

BIEDINGSBERICHT
gedateerd 20 april 2007

Laatste dag van aanmelding
18 mei 2007, 15.00 uur Amsterdamse
tijd, behoudens verlenging

AANBEVOLEN OPENBAAR BOD IN CONTANTEN VAN

Nedfast Holding B.V.

(een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht)

OP ALLE GEPLAATSTE GEWONE AANDELEN IN HET KAPITAAL VAN

NEDSCHROEF

KONINKLIJKE NEDSCHROEF HOLDING N.V.



KONINKLIJKE NEDSCHROEF HOLDING N.V.

(een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht)

0582511



De in dit biedingsbericht ("Biedingsbericht") opgenomen informatie heeft betrekking op het openbaar bod (het "Bod") door Nedfast Holding B.V. (de "Bieder") op alle geplaatste gewone aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 0,02, in het kapitaal van Koninklijke Nedischroef Holding N.V. ("Nedischroef") op de voorwaarden en conform de beperkingen opgenomen in dit Biedingsbericht. De termen die in dit Biedingsbericht met een hoofdletter zijn geschreven dragen de betekenis die daaraan is toegekend in het hoofdstuk 'Definities' tenzij uit de context anders blijkt.

De Biedprijs voor elk onder het Bod aangemeld Aandeel bedraagt EUR 59,00 in contanten. De Biedprijs omvat het dividend over het Boekjaar 2006 wat wordt uitgekeerd onder de opschortende voorwaarde dat het Bod definitief niet gestand wordt gedaan (zie 'Uitnodiging aan de Aandeelhouders'). Het Bod is onderworpen aan bepaalde voorwaarden en beperkingen waarvoor wordt verwezen naar de bepalingen 'Beperkingen' en 'Belangrijke informatie', paragraaf 1.1 ('Voorwaarden van het Bod') en paragraaf 1.2 ('Toelichting op het Bod').

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur ondersteunen het Bod unaniem en bevelen het Bod unaniem aan bij Aandeelhouders. Zie hoofdstuk 2 ('Bericht aan de Aandeelhouders'). In totaal hebben enkele Aandeelhouders, vertegenwoordigende 64,36% van alle Aandelen, onherroepelijk toegezegd hun Aandelen onder het Bod aan te melden. Verwezen wordt naar paragraaf 1.2.5 ('Toegezegde Aandelen').

De Aanmeldingstermijn begint op 23 april 2007 om 9.00 uur Amsterdamse tijd en eindigt, behoudens verlenging zoals bedoeld in artikel 9o lid 5 Bte, op 18 mei 2007 om 15.00 uur Amsterdamse tijd. De Bieder zal zo spoedig mogelijk na het einde van de Aanmeldingstermijn, doch uiterlijk op de vijfde daaropvolgende Beursdag, vaststellen of aan de voorwaarden van het Bod is voldaan of dat daarvan afstand zal worden gedaan, op grond waarvan de Bieder zal aankondigen of het Bod (i) gestand wordt gedaan of (ii) wordt ingetrokken, op grond van het feit dat niet aan voorwaarden van het Bod is voldaan of daarvan geen afstand is gedaan. Een dergelijke bekendmaking zal in ieder geval in Het Financieele Dagblad, De Telegraaf en de Prijscourant worden gepubliceerd.

Indien de Aanmeldingstermijn wordt verlengd, zal de Bieder de verlenging uiterlijk op de derde Beursdag na de oorspronkelijke Sluitingsdatum openbaar aankondigen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 9o lid 5 Bte.

Indien het Bod gestand wordt gedaan, zal uiterlijk op de vijfde Beursdag na de datum waarop het Bod gestand is gedaan betaling van de Biedprijs plaatsvinden aan de Aandeelhouders die hun Aandelen onder het Bod op geldige wijze aan de Bieder hebben aangemeld (of op ongeldige wijze, indien door de Bieder afstand wordt gedaan van de betrokken ongeldigheid) en geleverd. Verwezen wordt naar 'Uitnodiging aan de Aandeelhouders'.

Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders en de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Nedischroef te Eindhoven in het Evoluon aan de Noord Brabantlaan 1a op 9 mei 2007, beginnende om 14.00 uur Amsterdamse tijd met de algemene vergadering van aandeelhouders, zal het Bod worden besproken en toegelicht.

BEPERKINGEN

Het Bod wordt niet uitgebracht, en Aandelen zullen niet worden aanvaard voor koop van of namens Aandeelhouders, in enige jurisdictie waar het uitbrengen of aanvaarden daarvan niet in overeenstemming is met de effectenwetgeving of andere wet- of regelgeving van een dergelijke jurisdictie of waar enige registratie, goedkeuring of indiening van stukken van of bij een toezichthoudende instantie vereist is welke niet uitdrukkelijk onder de voorwaarden van dit Biedingsbericht wordt voorzien. Desondanks zal de aanvaarding van het Bod door Aandeelhouders die buiten Nederland verblijven aanvaard worden door de Bieder indien een aanmelding voldoet aan de vereisten zoals vermeld in het Biedingsbericht. Personen die in het bezit komen van dit Biedingsbericht dienen zich te informeren over dergelijke beperkingen en deze na te leven, en eventueel vereiste machtiging, goedkeuring of toestemming te verkrijgen. De Bieder, haar aandeelhouders, Nedschroef en elk van hun adviseurs wijzen elke aansprakelijkheid af voor schending door enig persoon van dergelijke beperkingen. Personen (waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, bewaarders, gevolmachtigden en trustkantoren) die dit Biedingsbericht of een ander daaraan gerelateerd document naar een jurisdictie buiten Nederland sturen of zulks anderszins beogen te doen, dienen zorgvuldig kennis te nemen van de bepalingen 'Belangrijke informatie' en 'Beperkingen' alvorens daartoe over te gaan.

Canada, Australië en Japan

Het Bod wordt niet gedaan direct of indirect, in of naar, of met gebruikmaking van de postdiensten van, of door gebruik te maken van welk middel of instrument dan ook (waaronder, zonder uitputtend te willen zijn, telefoon, fax, telex of elektronische verzending) van het binnenlandse of buitenlandse handelsverkeer van, of enige faciliteit van een effectenbeurs van, Canada, Australië of Japan en het Bod kan niet worden aanvaard door een dergelijk gebruik, middel, instrument of faciliteit, of vanuit Canada, Australië of Japan. Dientengevolge worden dit Biedingsbericht en daaraan gerelateerde stukken niet per post verstuurd of anderszins verspreid of verzonden binnen of naar Canada, Australië of Japan, noch dient zulks te geschieden, en personen die dergelijke stukken ontvangen (waaronder, zonder uitputtend te willen zijn, bewaarders, gevolmachtigden en trustkantoren) mogen deze niet verspreiden of verzenden naar dergelijke jurisdicties.

Verenigde Staten

Noch de United States Securities and Exchange Commission, noch enige soortgelijke toezichthouder van enigerlei staat binnen de Verenigde Staten heeft een uitspraak gedaan over de toereikendheid van dit Biedingsbericht.

Het Bod wordt gedaan op effecten van een Nederlandse vennootschap en hoewel op het Bod Nederlandse en Amerikaanse meldingsvereisten van toepassing zijn dienen Amerikaanse beleggers zich rekenschap te geven van het feit dat dit Biedingsbericht is opgesteld overeenkomstig een opstelling en stijl zoals die in Nederland wordt gehanteerd, en die verschillend kan zijn van de Amerikaanse opstelling en stijl. Ook zijn de hierin opgenomen beknopte financiële overzichten van Nedschroef opgesteld overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde boekhoudkundige grondslagen, welke niet per definitie vergelijkbaar zijn met de jaarrekeningen van Amerikaanse ondernemingen die zijn opgesteld overeenkomstig US GAAP.

Zowel Nedschroef als de Bieder is een naar Nederlands recht opgerichte vennootschap. Sommige of alle functionarissen en bestuurders van Nedschroef en de Bieder zijn ingezetenen van landen anders dan de Verenigde Staten, en de bedrijfsmiddelen van Nedschroef en de Bieder bevinden zich geheel of voor een belangrijk deel buiten de Verenigde Staten. Dientengevolge kan het zijn dat het voor Amerikaanse Aandeelhouders niet mogelijk is binnen de Verenigde Staten een rechtszaak aan te spannen tegen Nedschroef of de Bieder of dergelijke personen, of een vonnis van een Amerikaanse rechter op grond van civielrechtelijke bepalingen van de federale wetgeving van de Verenigde Staten tegen een of meer van hen ten uitvoer te doen leggen.

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Biedingsbericht bevat belangrijke informatie die men zorgvuldig dient te lezen alvorens een besluit te nemen over het aanmelden van Aandelen in verband met het Bod. De Aandeelhouders wordt aangeraden waar nodig onafhankelijk advies in te winnen. Daarnaast zullen Aandeelhouders mogelijk hun belastingadviseur willen raadplegen met betrekking tot de fiscale gevolgen van het aanmelden van de Aandelen onder het Bod.

De informatie opgenomen in hoofdstuk 2 ('Bericht aan de Aandeelhouders'), hoofdstuk 4 ('Informatie over Nedschroef'), hoofdstuk 6 ('De AVA en de BAVA'), het persbericht van 15 januari 2007 in hoofdstuk 7 ('Persberichten') van dit Biedingsbericht en de corresponderende delen in de Nederlandse en Engelse samenvatting is uitsluitend afkomstig van Nedschroef. De informatie onder het kopje 'Uitnodiging aan de Aandeelhouders', paragraaf 1.3.1 ('Toekomstige juridische structuur'), paragraaf 1.3.2 ('Opheffen van beursnotering'), paragraaf 1.3.4 ('Dividendbeleid') en hoofdstuk 5 ('Informatie over de Bieder') van dit Biedingsbericht en de corresponderende delen in de Nederlandse en Engelse samenvatting is uitsluitend verstrekt door de Bieder. De in paragraaf 4.8 ('Accountantsverklaring') opgenomen verklaring is verstrekt door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. De in hoofdstuk 3 opgenomen opinie is verstrekt door Rabo Securities. De gegevens die in de overige hoofdstukken en op de overige pagina's van dit Biedingsbericht zijn opgenomen, zijn afkomstig van Nedschroef en Bieder gezamenlijk.

Uitsluitend de Bieder en Nedschroef zijn verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de door hen in dit Biedingsbericht verstrekte informatie, elk voor de van hen afkomstige gegevens, alsmede gezamenlijk voor de door hen gezamenlijk aangeleverde gegevens. PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. is uitsluitend verantwoordelijk voor de verklaring die is opgenomen in paragraaf 4.8 ('Accountantsverklaring'). Rabo Securities is uitsluitend verantwoordelijk voor de verklaring die is opgenomen in hoofdstuk 3 ('Fairness Opinie'). Rabo Securities verstrekt de Fairness Opinie uitsluitend in opdracht van Nedschroef en niet in opdracht van enige andere bij het Bod betrokken partij. Rabo Securities aanvaardt uitsluitend jegens Nedschroef verplichtingen in verband met of voortvloeiende uit de afgegeven Fairness Opinie. De Bieder en Nedschroef verklaren, elk voor wat betreft de van hen afkomstige gegevens, dat voor zover hun bekend is, deze gegevens per de publicatiedatum van dit Biedingsbericht waarheidsgetrouw en juist zijn en dat er geen feiten zijn weggelaten waardoor de beweringen in dit Biedingsbericht in enig materieel opzicht misleidend zouden worden. Nedschroef bevestigt dat de tekst in hoofdstuk 3 ('Fairness Opinie') identiek is aan de originele opinie verstrekt door Rabo Securities. Nedschroef bevestigt dat de verklaring die is opgenomen in paragraaf 4.8 ('Accountantsverklaring') identiek is aan de verklaring die aan Nedschroef is verstrekt door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

De informatie in dit Biedingsbericht geeft de situatie weer op de datum van dit Biedingsbericht. Onder geen beding houden de uitgifte en verspreiding van dit Biedingsbericht in dat de hierin opgenomen informatie ook na de uitgiftedatum juist is of dat er geen wijziging is opgetreden in de in het Biedingsbericht uiteengezette informatie of in de gang van zaken bij Nedschroef en/of haar dochtermaatschappijen en/of aan haar gelieerde ondernemingen sinds de publicatiedatum van dit Biedingsbericht.

Dit Biedingsbericht bevat uitspraken over de toekomst, die risico's en onzekerheden met zich mee kunnen brengen. Hoewel zowel de Bieder als Nedschroef, elk met betrekking tot de door hen respectievelijk in dit Biedingsbericht gedane uitspraken, van mening zijn, dat de verwachtingen over de toekomst in zulke uitspraken zijn gebaseerd op redelijke veronderstellingen, kan geen zekerheid worden gegeven dat zulke verwachtingen zullen uitkomen. Bij iedere uitspraak over de

toekomst moet in beschouwing worden genomen dat feitelijke gebeurtenissen of resultaten wezenlijk kunnen afwijken van zulke uitspraken als gevolg van, onder andere, economische, politieke en/of juridische veranderingen in de markten waarin Nedschroef en/of de Bieder actief zijn, alsmede algemene ontwikkelingen en ondernemingsrisico's die onlosmakelijk zijn verbonden met activiteiten van Nedschroef en de Bieder. Bovendien moeten Aandeelhouders verklaringen over trends of activiteiten uit het verleden niet interpreteren als signaal dat deze trends en activiteiten zullen voortduren in de toekomst.

Nedschroef en de Bieder verplichten zich niet tot het publiek actualiseren of herzien van verklaringen met betrekking tot de toekomst als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins anders dan ingevolge een wettelijk vereiste.

Bepaalde financiële en statistische gegevens in dit Biedingsbericht zijn onderhevig aan afrondingsverschillen. Als gevolg hiervan kunnen de resultaten van optellingen afwijken van de optellingen gepresenteerd in dit Biedingsbericht.

Met uitzondering van Nedschroef en de Bieder (zonder af te doen aan de verklaringen van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. en de Fairness Opinie van Rabo Securities die zijn opgenomen in dit Biedingsbericht) is geen (rechts)persoon gerechtigd of gemachtigd informatie te verstrekken of verklaringen af te leggen in verband met het Bod, voor zover deze niet in dit Biedingsbericht is respectievelijk zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verstrekt of zodanige verklaringen zijn afgelegd door andere partijen dan Nedschroef of de Bieder, dient hierop niet te worden vertrouwd als waren deze verstrekt of afgelegd door of namens Nedschroef of de Bieder.

Op dit Biedingsbericht en het Bod, alsmede op eventuele aanmelding, koop of levering van Aandelen is Nederlands recht van toepassing. De rechtbank te Amsterdam zal in eerste aanleg bevoegd zijn in geval van geschillen voortvloeiend uit of verband houdend met dit Biedingsbericht, het Bod en/of de aanmelding, koop of levering van Aandelen. Eventuele juridische procedures die voortvloeien uit of verband houden met dit Biedingsbericht, het Bod en/of de aanmelding, koop of levering van Aandelen kunnen in eerste aanleg derhalve uitsluitend worden voorgelegd aan voornoemde rechtbank.

Het Biedingsbericht is opgesteld in de Nederlandse taal. Een Engelstalige samenvatting is in hoofdstuk 9 ('Engelstalige samenvatting van het Bod – English summary of the Offer') van dit Biedingsbericht gevoegd. In geval van verschillen, al dan niet in interpretatie, tussen de Nederlandse tekst van dit Biedingsbericht en de Engelstalige samenvatting, zal de Nederlandse tekst prevaleren. Kopieën van de Statuten, de jaarrekeningen van Nedschroef over het boekjaar 2004 en het boekjaar 2005 en de jaarrekening over het Boekjaar 2006 (zoals deze is opgesteld door Nedschroef en vast te stellen tijdens de AVA), en die door middel van verwijzing zijn opgenomen in dit Biedingsbericht en hiervan integraal onderdeel uitmaken, zijn digitaal verkrijgbaar via de website van Nedschroef: www.nedschroef.nl en kosteloos ten kantore van Nedschroef en Kempen & Co N.V., op de onderstaande adressen:

Koninklijke Nedschroef Holding N.V.
Postbus 548
5700 AM Helmond
Tel: +31 (0)492 548556
Fax: +31 (0) 492548084

Kempen & Co N.V.
Mevr. M. Meester
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam
Tel: +31 (0)20 348 8514
Fax: +31 (0)20 348 8594
E-mail: documents@kempen.nl

Digitale kopieën van dit biedingsbericht zijn eveneens verkrijgbaar op de website van Euronext Amsterdam: www.euronext.com (alleen voor Nederlandse ingezetenen).

Alle referenties naar een tijdstip in dit biedingsbericht zijn verwijzingen naar Amsterdamse tijd.

SAMENVATTING

Deze samenvatting van het Bod wordt in zijn geheel gekwalificeerd door, en dient te worden gelezen in samenhang met, de meer uitgebreide informatie elders in dit Biedingsbericht. De Aandeelhouders wordt geadviseerd de volledige tekst van het Biedingsbericht aandachtig te bestuderen en onafhankelijk advies in te winnen waar nodig om een weloverwogen oordeel te kunnen vellen over het Bod en het Biedingsbericht. De termen die in dit Biedingsbericht met een hoofdletter zijn geschreven dragen de betekenis die daaraan is toegekend in het hoofdstuk 'Definities' tenzij uit de context anders blijkt.

Het Bod

De Bieder doet een openbaar bod op alle Aandelen onder de voorwaarden en conform de bepalingen als opgenomen in dit Biedingsbericht. Voor elk Aandeel dat onder de voorwaarden van het Bod wordt aangemeld, biedt de Bieder de Biedprijs van EUR 59,00 in contanten. De Biedprijs omvat het dividend over het Boekjaar 2006 wat wordt uitgekeerd onder de opschortende voorwaarde dat het Bod definitief niet gestand wordt gedaan.

De Biedprijs is hoger dan de hoogste beurskoers ooit genoteerd voor het Aandeel en impliceert tevens een premie van:

- 27% ten opzichte van de slotkoers van 12 januari 2007, de laatste handelsdag voor de aankondiging van de eerste benadering van Nedschroef door Gilde;
- 31% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende een maand voor voornoemde aankondiging;
- 32% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende drie maanden voor voornoemde aankondiging;
- 37% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende zes maanden voor voornoemde aankondiging;
- 43% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende twaalf maanden voor voornoemde aankondiging;
- 161% ten opzichte van het eigen vermogen zoals blijkt uit het financieel overzicht over het Boekjaar 2006.

Zie paragraaf 1.2.3 ('Onderbouwing van de Biedprijs').

Achtergrond en motivering van het Bod

De Bieder en Nedschroef zijn van mening dat het Bod diverse voordelen heeft voor Nedschroef, haar Aandeelhouders, werknemers, klanten en overige betrokkenen:

- Als niet-beursgenoteerde onderneming kan Nedschroef slagvaardiger in de luwte haar strategie uitvoeren. Nedschroef wordt momenteel in haar handelen beperkt doordat verplichte publicatie van strategische informatie een bron van kennis is voor concurrenten en toeleveranciers;
- De Bieder stelt Nedschroef in staat haar groeistrategie, welke zowel organische groei als groei door middel van acquisities omvat, versneld uit te voeren door Nedschroef te voorzien van financiële en management ondersteuning. De Bieder onderschrijft de algehele strategie van Nedschroef;
- Het Bod geeft de huidige Aandeelhouders de mogelijkheid hun belangen in Nedschroef te verkopen tegen een aantrekkelijke premie en daarmee direct de potentiële toekomstige waardeinstijging van hun Aandelen te realiseren.

Aanbeveling van het Bod aan de Aandeelhouders

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur hebben gelet op de strategische, financiële en sociale aspecten van de transactie en na zorgvuldige afweging van alle alternatieven, zoals het zelfstandig voortzetten van de onderneming, geconcludeerd dat het Bod in het belang is van de Aandeelhouders en alle overige betrokkenen bij de onderneming van Nedschroef.

De Raad van Commissarissen heeft namens Nedschroef over het Fusieprotocol onderhandeld. Gedurende het gehele proces zijn de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur regelmatig bijeen gekomen teneinde het verloop van het proces en de belangrijkste hiermee verband houdende beslissingen te bespreken. Dhr. P.C.M. Lubbers, lid van de Raad van Commissarissen, heeft gezien zijn commissariaat bij Beheersmaatschappij Breesaap B.V. gedurende het gehele proces niet deelgenomen aan de beraadslagingen en besluitvorming van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Bestuur is, gezien het feit dat zij door Gilde is uitgenodigd deel te nemen in het aandelenkapitaal van de Bieder, niet betrokken geweest bij de onderhandelingen met Gilde over het Fusieprotocol. De tussen Nedschroef en Gilde overeengekomen Biedprijs en Voorwaarden zijn voorafgaand aan het ondertekenen van het Fusieprotocol door de Raad van Commissarissen goedgekeurd.

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zijn van mening dat de Biedprijs en Voorwaarden billijk ('fair') zijn jegens de Aandeelhouders. In verband hiermee wordt verwezen naar de Fairness Opinie van Rabo Securities, welke is opgenomen in hoofdstuk 3 van dit Biedingsbericht. Met inachtneming van het voorgaande, steunen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur het Bod unaniem en bevelen zij het Bod unaniem aan voor acceptatie door de Aandeelhouders.

Toegezegde Aandelen

Een aantal Aandeelhouders heeft onherroepelijk toegezegd de door hen gehouden Aandelen onder de voorwaarden van het Bod aan te melden. Deze toezeggingen betreffen een totaal van 2.896.871 Aandelen, ofwel 64,36% van alle op het tijdstip van dit Biedingsbericht geplaatste Aandelen. Eén van de Aandeelhouders die toegezegd heeft haar Aandelen onder het Bod aan te melden betreft Parcom. Op uitnodiging van Gilde zal Parcom, als minderheidsaandeelhouder, (indirect) deelnemen in de Bieder. Zie paragraaf 1.2.5 ('Toegezegde Aandelen').

Aanmeldingstermijn

De aanmeldingstermijn begint op 23 april 2007 om 9.00 uur en eindigt, behoudens verlenging zoals bedoeld in artikel 9o lid 5 Bte op 18 mei 2007 om 15.00 uur. De bank of commissionair van de Aandeelhouders stelt mogelijk een eerdere termijn voor berichtgeving door de Aandeelhouders om de bank of commissionair van de Aandeelhouders de mogelijkheid te geven de acceptaties tijdig door te geven aan het Omwissel- en Betaalkantoor.

Aanmeldingen van Aandelen op of voor de Sluitingsdatum mogen niet worden ingetrokken, behoudens het recht in te trekken gedurende enige verlenging van de aanmeldingstermijn zoals bedoeld in artikel 9o lid 5 Bte.

Indien niet aan één of meer voorwaarden van het Bod (zie paragraaf 1.1; 'Voorwaarden van het Bod') wordt voldaan, mag de Bieder de Aanmeldingstermijn verlengen tot aan alle voorwaarden is voldaan of, waar toegestaan, van de voorwaarden is afgezien. Gedurende een periode van verlenging van de Aanmeldingstermijn zullen de aangemelde en niet ingetrokken Aandelen onderworpen blijven aan het Bod, behoudens het recht van elke Aandeelhouder om de Aandelen

die hij reeds heeft aangemeld in te trekken conform de voorwaarden van het Bod en het bepaalde in artikel 9o lid 5 Bte.

Gestanddoening

Het Bod wordt gedaan onder bepaalde voorwaarden, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, de voorwaarde dat ten minste 95% van het geplaatste aandelenkapitaal van Nedschroef onder het Bod is aangemeld. De Bieder behoudt zich het recht voor afstand te doen van dergelijke voorwaarden, met dien verstande dat van een aantal van dergelijke voorwaarden slechts afstand kan worden gedaan met de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Van een enkele voorwaarde kan bovendien in het geheel geen afstand worden gedaan (zie paragraaf 1.1; 'Voorwaarden van het Bod')

Binnen vijf Beursdagen na de Sluitingsdatum, zijnde de Datum van Gestanddoening, zal de Bieder vaststellen of aan de voorwaarden van het Bod is voldaan of dat daarvan afstand zal worden gedaan, op grond waarvan de Bieder zal aankondigen of het Bod (i) gestand wordt gedaan of (ii) wordt ingetrokken, op grond van het feit dat niet aan voorwaarden van het Bod is voldaan of daarvan geen afstand is gedaan, overeenkomstig artikel 9t lid 4 Bte. In geval de Bieder aankondigt dat het Bod gestand wordt gedaan, zal de Bieder alle Aandelen kopen die op geldige wijze zijn aangemeld (of op ongeldige wijze, indien door de Bieder afstand wordt gedaan van de betrokken ongeldigheid) en geleverd.

Indien op of voorafgaand aan de Datum van Gestanddoening niet aan de voorwaarden is voldaan of daarvan geen afstand is gedaan door de Bieder zal het Bod van rechtswege eindigen en worden alle aangemelde Aandelen vrijgegeven.

Aankondigingen

Aankondigingen zullen via een persbericht worden gedaan en tevens worden gepubliceerd in ten minste Het Financieele Dagblad, De Telegraaf en de Prijscourant.

Verlenging

De Bieder heeft de bevoegdheid het Bod te verlengen, in welk geval alle verwijzingen in dit Biedingsbericht naar de "Sluitingsdatum" of "15.00 uur, op 18 mei" tenzij uit de context anders blijkt, worden verschoven naar de uiterste datum en tijd waarop de verlenging van het Bod betrekking heeft. Indien de Aanmeldingstermijn wordt verlengd met als gevolg dat de verplichting tot aankondiging of het Bod al dan niet gestand wordt gedaan, wordt uitgesteld, zal dit uiterlijk op de derde Beursdag na de oorspronkelijke Sluitingsdatum openbaar worden aangekondigd, met inachtneming van het bepaalde in artikel 9o lid 5 Bte.

Betaling

Indien de Bieder aankondigt dat het Bod gestand wordt gedaan, zullen de Aandeelhouders die Aandelen onder het Bod verkopen op de Dag van Betaling de Biedprijs ontvangen voor elk Aandeel dat op geldige wijze is aangemeld (of op ongeldige wijze, indien door de Bieder afstand wordt gedaan van de betrokken ongeldigheid) en geleverd, op welk moment ontbinding of nietigverklaring van een aanmelding of levering door een Aandeelhouder niet toegestaan zal zijn.

De Bieder

De Bieder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is statutair gevestigd te Utrecht. De Bieder is opgericht op 11 april 2007. Alle geplaatste aandelen in het kapitaal van de Bieder worden momenteel gehouden door Nedfast Investment B.V.

De Bieder staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nr. 30224669 en is statutair gevestigd te (3584 BP) Utrecht aan de Newtonlaan 91.

De enige statutair directeur van de Bieder is Nedfast Investment B.V. De Bieder heeft geen raad van commissarissen.

Het maatschappelijk kapitaal van de Bieder bedraagt EUR 100.000 en bestaat uit 10 gewone aandelen met een nominale waarde van elk EUR 10.000. Alle aandelen van de Bieder zijn aandelen op naam. Alle geplaatste aandelen in het kapitaal van de Bieder worden momenteel gehouden door Nedfast Investment B.V. Alle geplaatste aandelen in het kapitaal van Nedfast Investment B.V. worden momenteel gehouden door Gilde en Parcom. Na gestanddoening van het Bod zullen de aandelen in het kapitaal van Nedfast Investment B.V. worden gehouden door Gilde (55%), Parcom (30%) de huidige leden van de Raad van Bestuur en andere senior managers van Nedschroef (deze senior managers middels een daartoe op te richten stichting) (15%).

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur

Na gestanddoening van het Bod zal de Raad van Bestuur blijven bestaan uit ten minste twee leden, dhr. W.C. Mezger en dhr. H.C.A. Klerks, de huidige Algemeen Directeur respectievelijk Financieel Directeur van de Vennootschap.

Met ingang van de Datum van Gestanddoening zullen de volgende leden van de Raad van Commissarissen hun functie ter beschikking stellen: dhr. S. Radelaar, dhr. P.C.M. Lubbers, dhr. C.G. Baan en dhr. A.H.P. Gratama van Andel. In verband met hun aftreden zal noch door Nedschroef noch door de Bieder een vergoeding aan de aftredende leden verschuldigd zijn. Met ingang van de Dag van Betaling zal de Raad van Commissarissen bestaan uit dhr. S.J. van Kesteren (voorzitter), dhr. B.T. Molenaar en dhr. A.B. Smalbraak als derde onafhankelijk lid die door dhr. S.J. van Kesteren en dhr. B.T. Molenaar gezamenlijk is aangewezen. Op een nader te bepalen tijdstip zullen een vierde onafhankelijk lid, dat door de aldan zittende leden van de Raad van Commissarissen zal worden aangewezen, en dhr. E.J. Westerink toetreden tot de Raad van Commissarissen.

Van de huidige leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur houdt alleen dhr. W.C. Mezger aandelen in Nedschroef. De heer W.C. Mezger heeft onherroepelijk toegezegd de door hem gehouden aandelen onder het Bod aan te melden.

Opheffen van beursnotering

De Bieder is voornemens om, indien het Bod gestand wordt gedaan en ten minste 95% van de Aandelen is verkregen, na overleg met Euronext Amsterdam de notering van de Aandelen die worden verhandeld op Euronext Amsterdam op te doen heffen. Verwerving van Aandelen door de Bieder onder het Bod zal onder meer leiden tot een vermindering van het aantal Aandeelhouders en het aantal Aandelen dat verhandeld wordt aan Euronext Amsterdam en kan de verhandelbaarheid en de marktwaarde van de resterende verhandelbare Aandelen negatief beïnvloeden. Daarnaast bestaat de mogelijkheid dat de Bieder één of meer van de procedures initieert zoals beschreven in paragraaf 1.3.1 ('Toekomstige juridische structuur'), waaronder procedures die leiden tot opheffing van de notering van de Aandelen (inclusief de niet onder het Bod aangemelde Aandelen).

Toekomstige juridische structuur

De Bieder behoudt zich het recht voor om alle wettelijk toegestane mogelijkheden te benutten om 100% van de Aandelen te verkrijgen. Hiertoe zal de Bieder, afhankelijk van onder andere het aantal Aandelen dat de Bieder verkrijgt als gevolg van het Bod, onder meer de volgende opties in aanmerking nemen: het starten van een uitkoopprocedure overeenkomstig artikel 2:92a of 2:201a BW, een juridische fusie in overeenstemming met de artikelen 2:309 en 2:334 BW, een splitsing overeenkomstig artikel 2:334a e.v. BW, een grensoverschrijdende fusie, indien wettelijk toegestaan, een conversie van Aandelen in aandelen in het kapitaal van de Bieder (of een vennootschap welke is geaffilieerd met de Bieder), of een liquidatie of verkoop van alle of vrijwel alle activa van

Nedschroef, dan wel een combinatie van het voorgenoemde. Ten slotte behouden de Bieder en Nedschroef zich het recht voor dat de Bieder haar activa inbrengt in Nedschroef tegen uitgifte van Aandelen, tegen uitsluiting van het voorkeursrecht van andere Aandeelhouders, zulks in overeenstemming met de Nederlandse wetgeving en met de alsdan van kracht zijnde Statuten.

De Bieder overweegt voorts het tot stand brengen van een juridische fusie, in overeenstemming met 2:309 en 2:334 BW, tussen Nedschroef en de Bieder of een groepsvennootschap van de Bieder (in geval van een zogenaamde driehoeksfusie als gevolg waarvan de aandeelhouders van de verdwijnende entiteit aandeelhouder zouden worden van een groepsvennootschap van de overblijvende vennootschap) met Nedschroef als verdwijnende entiteit en de Bieder, of een groepsvennootschap van de Bieder respectievelijk, als overblijvende entiteit. Daarbij behouden de Bieder en Nedschroef zich het recht voor dat de Bieder haar activa inbrengt in Nedschroef tegen uitgifte van aandelen in het vermogen van Nedschroef, terwijl tegelijkertijd het voorkeursrecht van andere Aandeelhouders kan worden uitgesloten, of dat alle of vrijwel alle activa van Nedschroef worden verkocht, direct of indirect volgend op een overdracht van die activa aan een dochtervennootschap van Nedschroef, al dan niet gevolgd door een uitkering van de opbrengsten aan de Aandeelhouders, in overeenstemming met de Nederlandse wetgeving en met de alsdan van kracht zijnde Statuten.

De Bieder is voornemens om, onder de opschortende voorwaarde van beëindiging van de notering van de Aandelen aan Euronext Amsterdam, Nedschroef om te zetten van een naamloze vennootschap in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Tegelijkertijd met een omzetting van Nedschroef in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid zal de grootaandeelhouder van Nedschroef verdere aanpassingen in de Statuten kunnen doorvoeren.

De Bieder behoudt zich het recht voor om voorstellen aan de Aandeelhouders voor te leggen teneinde de bedrijfsstructuur en de kapitaalstructuur van Nedschroef aan te passen en/of teneinde een optimale financiële of andere structuur te bereiken, waaronder aanpassingen van de Statuten, een liquidatie, een splitsing overeenkomstig artikel 2:334a BW of, zoals hierboven reeds beschreven, een verkoop van alle of vrijwel alle activa van Nedschroef, al dan niet gevolgd door een uitkering van opbrengsten aan de Aandeelhouders, in overeenstemming met de Nederlandse wetgeving en de Statuten. Een dergelijke uitkering zou kunnen plaatsvinden in de vorm van een uitkering van reserves, een interim dividend, een dividend, of, in geval de Vennootschap ook wordt geliquideerd, een liquidatie uitkering. Voorts zouden de 'corporate governance' regels die van toepassing zijn op Nedschroef op de publicatiedatum van dit Biedingsbericht gewijzigd kunnen worden in verband met (de consequenties van) het Bod. Dit zou gedaan worden om de bedrijfsstructuur van Nedschroef in lijn te brengen met de nieuwe holding en financieringsstructuur van de groep, die van kracht zullen worden zodra het Bod gestand wordt gedaan. Zie paragraaf 1.3.1 ('Toekomstige juridische structuur').

25-04-2007

Voorgenomen tijdsplanning

<i>Verwachte datum en tijd</i>	<i>Gebeurtenis</i>
17.30 uur, 20 april 2007	Publicatie van de aankondiging dat het Biedingsbericht beschikbaar is.
09.00 uur, 23 april 2007	Aanvang van de Aanmeldingstermijn van het Bod, als bedoeld in artikel 9o lid 2 Bte.
14.00 uur, 9 mei 2007	AVA, tijdens welke vergadering onder meer (i) het voorwaardelijk vaststellen van het dividend per Aandeel voor het Boekjaar 2006 en (ii) de verlenging van de termijn van de heren S. Radelaar en C.G. Baan als leden van de Raad van Commissarissen zal worden voorgesteld.
Direct na sluiting AVA, 9 mei 2007	BAVA, tijdens welke vergadering het Bod zal worden besproken, in overeenstemming met artikel 9q lid 1 Bte.
15.00 uur, 18 mei 2007	Sluiting van de Aanmeldingstermijn (behoudens verlenging).
Niet later dan vijf Beursdagen na de Sluitingsdatum	<i>Datum van Gestanddoening,</i> de datum waarop de Bieder openbaar zal aankondigen of het Bod gestand wordt gedaan, zijnde niet later dan vijf Beursdagen na de Sluitingsdatum, in overeenstemming met artikel 9t lid 4 Bte.
Niet later dan vijf Beursdagen na de Datum van Gestanddoening	<i>Dag van Betaling,</i> de dag waarop, in overeenstemming met de bepalingen en voorwaarden van het Bod, de Bieder de Biedprijs zal betalen aan de Aandeelhouders die rechtsgeldig (of op ongeldige wijze, mits de Bieder de aanmelding daarvan desalniettemin heeft aanvaard) hun Aandelen hebben aangemeld en geleverd ten tijde van het Bod, onder voorwaarde van gestanddoening van het Bod.
Niet later dan vijftien Beursdagen na de Datum van Gestanddoening	<i>Sluiting van de Na-aanmeldingstermijn,</i> de Bieder kan gedurende de Na-aanmeldingstermijn Aandelen blijven aanvaarden die op geldige wijze zijn aangemeld (of op ongeldige wijze, indien de Bieder de aanmelding desalniettemin aanvaardt).

INHOUDSOPGAVE

BEPERKINGEN	1
BELANGRIJKE INFORMATIE	2
SAMENVATTING	5
INHOUDSOPGAVE	11
DEFINITIES	13
UITNODIGING AAN DE AANDEELHOUDERS	16
1 HET BOD	19
1.1 Voorwaarden van het Bod	19
1.2 Toelichting op het Bod	20
1.2.1 Inleiding	20
1.2.2 Achtergrond en motivering van het Bod	21
1.2.3 Onderbouwing van de Biedprijs	21
1.2.4 De financiering van het Bod	23
1.2.5 Toegezegde Aandelen	23
1.3 Gevolgen van het Bod	24
1.3.1 Toekomstige juridische structuur	24
1.3.2 Opheffen van beursnotering	27
1.3.3 Strategie	27
1.3.4 Dividendbeleid	27
1.3.5 Sociaal beleid	27
1.3.6 Change of control	27
1.3.7 De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen	28
1.4 Verklaringen vereist ingevolge het Bte	28
1.5 Voorgenomen tijdsplanning	29
2. BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS	31
2.1 Brief aan de Aandeelhouders	31
2.2 Aanbeveling van het Bod aan de Aandeelhouders	33
3. FAIRNESS OPINIE	34
4. INFORMATIE OVER NEDSCHROEF	37
4.1 Algemeen	37
4.2 Profiel en bedrijfsactiviteiten	37
4.3 Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen	38
4.4 Kerngegevens	39
4.5 Doelstelling, strategie, ontwikkelingen en vooruitzichten	40
4.5.1 Doelstelling en strategie	40
4.5.2 Marktpositie en strategische ontwikkelingen	40
4.5.3 Vooruitzichten	41

25-04-2007

4.6	Eigen vermogen.....	42
4.6.1	Aandelen en optiebezit	42
4.6.2	Deelnemingen en grootaandeelhouders	42
4.6.3	Dividend	42
4.7	Financiële resultaten.....	44
4.7.1	Geconsolideerde balans	44
4.7.2	Geconsolideerde winst- en verliesrekening	46
4.7.3	Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	47
4.7.4	Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	48
4.7.5	Toelichting op de beknopte financiële overzichten	49
4.8	Accountantsverklaring	79
5.	INFORMATIE OVER DE BIEDER	80
5.1	Algemeen	80
5.2	Gilde Buy Out Partners	80
5.3	Gilde Buy Out Fund III	81
5.4	Parcom Ventures B.V.	81
5.5	Managementparticipatie	81
6.	DE AVA EN DE BAVA	82
6.1	Algemene Vergadering van Aandeelhouders	82
6.2	Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders	82
7.	PERSBERICHTEN	84
8.	STATUTEN VAN NEDSCHROEF	91
9.	ENGELSTALIGE SAMENVATTING VAN HET BOD – ENGLISH SUMMARY OF THE OFFER	113
10.	ADVISEURS	124

DEFINITIES

“Aandeelhouder(s)”	Houder(s) van een of meer Aandelen;
“Aande(e)l(en)”	Eén of meer uitgegeven gewone aande(e)l(en) met een nominale waarde van EUR 0,02 elk in het kapitaal van Nedschroef;
“Aangeboden Aande(e)l(en)”	De onherroepelijk toegezegde Aandelen die zijn aangeboden aan de Bieder;
“Aangesloten Instelling”	Een instelling die is aangesloten bij Euronext Amsterdam, zoals gedefinieerd in artikel 1 van de Wet giraal effectenverkeer;
“Aanmeldingstermijn”	De periode, gedurende welke de Aandeelhouders hun Aandelen bij de Bieder kunnen aanmelden, beginnend op 23 april 2007 om 9.00 uur en eindigend op de Sluitingsdatum om 15.00 uur;
“AFM”	De Autoriteit Financiële Markten;
“Afwikkeling”	De levering en betaling van de Aangeboden Aandelen;
“AVA”	De algemene vergadering van aandeelhouders bedoeld in art. 2:108 BW;
“BAVA”	De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bedoeld in artikel 9q Bte;
“Beursdag”	Een handelsdag van Euronext Amsterdam;
“Bieder”	Nedfast Holding B.V.;
“Biedingsbericht”	Het onderhavige biedingsbericht met betrekking tot het Bod;
“Biedprijs”	Een bedrag van EUR 59,00 in contanten. De Biedprijs omvat het dividend over het Boekjaar 2006 wat wordt uitgekeerd onder de opschortende voorwaarde dat het Bod definitief niet gestand wordt gedaan;
“Bod”	Het middels het Biedingsbericht uitgebrachte openbaar bod op alle Aandelen;
“Boekjaar 2006”	Het boekjaar van Nedschroef eindigend op 31 december 2006;
“Bte”	Het Besluit toezicht effectenverkeer 1995;
“BW”	Het Burgerlijk Wetboek;
“Dag van Betaling”	De dag waarop, overeenkomstig de voorwaarden van het Bod, de Bieder de Biedprijs zal betalen aan de Aandeelhouders die hun Aandelen onder het Bod op geldige wijze hebben aangemeld (of op ongeldige wijze, indien door de Bieder afstand wordt gedaan van de betrokken ongeldigheid) en geleverd, zijnde uiterlijk de

25-04-2007

vijfde Beursdag na de Datum van Gestanddoening, onder de voorwaarde dat het Bod gestand is gedaan;

“Datum van Gestanddoening”	De dag waarop de Bieder openbaar aankondigt of het Bod gestand wordt gedaan, uiterlijk vijf Beursdagen na de Sluitingsdatum, overeenkomstig artikel 9t lid 4 Bte;
“EBITDA”	Winst voor rente, belastingen en afschrijvingen;
“EUR”	Euro, de in Nederland gangbare officiële munteenheid;
“Euronext Amsterdam”	Euronext Amsterdam N.V.;
“Fairness Opinie”	De door Rabo Securities afgegeven opinie zoals opgenomen in hoofdstuk 3;
“Fusieprotocol”	Het <i>Merger Protocol</i> gedateerd 13 maart 2007 tussen Gilde Buy Out Fund III en Nedschroef;
“Gestanddoening”	Het onvoorwaardelijk maken van het Bod;
“Gilde”	Gilde Buy Out Partners B.V.;
“Gilde Buy Out Fund III”	Gilde Buy-Out Fund III B.V. en Gilde Buy-Out Fund III C.V. gezamenlijk;
“Grootaandeelhouders”	Aandeelhouders met een belang van meer dan 5% in het kapitaal van Nedschroef;
“IFRS”	International Financial Reporting Standards;
“Na-aanmeldingstermijn”	De periode na de Aanmeldingstermijn, gedurende welke de Aandeelhouders die hun Aandelen niet hebben aangemeld bij de Bieder, alsnog de mogelijkheid hebben om dat te doen, op dezelfde manier en onder dezelfde voorwaarden zoals vermeld in het Biedingsbericht;
“Nedschroef” of de “Vennootschap”	Koninklijke Nedschroef Holding N.V.;
“Nedschroef Groep”	Nedschroef en haar groepsmaatschappijen;
“Omwissel- en Betaalkantoor”	Kempen & Co N.V.;
“Parcom”	Parcom Ventures B.V.;
“Prijscourant”	De officiële prijscourant van Euronext Amsterdam;
“Raad van Bestuur”	De raad van bestuur van Nedschroef;
“Raad van Commissarissen”	De raad van commissarissen van Nedschroef;

“Rabo Securities”	De equity (linked) investment bank divisie van de Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.;
“Sluitingsdatum”	De tijd en datum waarop de Aanmeldingstermijn eindigt, zijnde om 15.00 uur op 18 mei 2007, behoudens verlenging overeenkomstig artikel 9o lid 5 Bte;
“Statuten”	De geldende statuten van Nedschroef;
“Stichting”	De Stichting Preferente Aandelen Nedschroef Holding;
“Toegelaten Instelling(en)”	De instellingen die zijn toegelaten tot Euronext Amsterdam;
“Voorwaarden”	De voorwaarden van welker vervulling de Bieder haar verplichting tot Gestanddoening afhankelijk stelt;
“Wft”	De Wet op het financieel toezicht;
“Wte”	De Wet toezicht effectenverkeer 1995.

25-04-2007

UITNODIGING AAN DE AANDEELHOUDERS

De Bieder doet een openbaar bod op alle Aandelen. De Aandeelhouders wordt geadviseerd dit Biedingsbericht aandachtig te bestuderen en waar nodig onafhankelijk advies in te winnen om een weloverwogen oordeel te kunnen vellen over het Bod en het Biedingsbericht. Onder verwijzing naar alle verklaringen, bepalingen, voorwaarden en beperkingen als opgenomen in het Biedingsbericht, worden Aandeelhouders hierdoor uitgenodigd hun Aandelen onder het Bod aan te melden op de wijze en onder de bepalingen en voorwaarden als hieronder uiteengezet.

Biedprijs

Voor elk Aandeel dat onder de voorwaarden van het Bod wordt aangemeld, biedt de Bieder de Biedprijs van EUR 59,00 in contanten. De Biedprijs omvat het dividend over het Boekjaar 2006 wat wordt uitgekeerd onder de opschortende voorwaarde dat het Bod definitief niet gestand wordt gedaan.

Aanmelden door Aandeelhouders

Aandeelhouders die het Bod wensen te aanvaarden, dienen hun Aandelen ter aanvaarding aan te melden bij de Bieder via een Toegelaten Instelling overeenkomstig de voorwaarden van het Bod, zulks uiterlijk om 15.00 uur op de Sluitingsdatum, behoudens verlenging van het Bod overeenkomstig de voorwaarden van dit Biedingsbericht.

Behoudens artikel 9o lid 5 Bte vormt het aanmelden van Aandelen ter aanvaarding van het Bod *een onherroepelijke opdracht* tot het blokkeren van enigerlei poging de aangemelde Aandelen te leveren, zodat op of voorafgaand aan de Dag van Betaling niet tot levering van Aandelen kan worden overgegaan (anders dan aan het Omwissel- en Betaalkantoor op de Dag van Betaling indien het Bod gestand is gedaan en de Aandelen voor koop zijn aanvaard) en tot het debiteren op de Dag van Betaling van de effectenrekening waarop dergelijke Aandelen worden gehouden terzake van alle aangemelde Aandelen na ontvangst van een opdracht van het Omwissel- en Betaalkantoor tot ontvangst van die Aandelen voor de Bieder en tegen betaling door het Omwissel- en Betaalkantoor van de Biedprijs voor die Aandelen.

Aandeelhouders die Aandelen op naam houden en het Bod wensen te aanvaarden dienen een *ingevuld en ondertekend acceptatieformulier*, dat bij Kempen & Co N.V. en Nedschroef op verzoek verkrijgbaar is, per aangetekende post aan Kempen & Co N.V. te sturen of bij Nedschroef in te leveren overeenkomstig de voorwaarden van het Bod, uiterlijk om 15.00 uur op 18 mei 2007, zijnde de Sluitingsdatum, behoudens verlenging van het Bod overeenkomstig de voorwaarden van dit Biedingsbericht. In het acceptatieformulier zal een volmacht zijn opgenomen voor het tekenen van de vereiste akte van levering met betrekking tot de in het acceptatieformulier genoemde Aandelen.

Door zijn Aandelen aan te melden onder het Bod verklaart, garandeert en zegt elke Aandeelhouder die zich aanmeldt anders dan via een Toegelaten Instelling jegens de Bieder toe op de dag dat die Aandelen worden aangemeld tot en met de Dag van Betaling, behoudens correcte intrekking van een aanmelding, dat:

- De aanmelding van Aandelen aanvaarding inhoudt door de Aandeelhouder van het Bod onder de voorwaarden van het Bod;
- De betrokken Aandeelhouder volledig gerechtigd en bevoegd is de Aandelen aan te melden, te verkopen en te leveren, en geen andere overeenkomst is aangegaan tot aanmelding, verkoop of levering van de volgens opgave aangemelde Aandelen met derden anders dan de Bieder (zulks tezamen met alle bijbehorende rechten) en, wanneer deze Aandelen door de Bieder tegen de Biedprijs worden verworven, zal de Bieder die Aandelen in volle en

onbezwaarde eigendom verwerven, vrij van rechten van derden en beperkingen hoegenaamd ook; en

- Bij de aanmelding van dergelijke Aandelen de effectenwetgeving en overige toepasselijke wet- en regelgeving wordt nageleefd van de jurisdictie waarin de betrokken Aandeelhouder zich bevindt of waarvan hij ingezetene is, en geen registratie, goedkeuring of indiening bij enige toezichthoudende instantie van die jurisdictie vereist is in verband met de aanmelding van die Aandelen.

Aanmeldingstermijn

De aanmeldingstermijn begint op 23 april 2007 om 9.00 uur en eindigt, behoudens verlenging zoals bedoeld in artikel 9o lid 5 Bte op 18 mei 2007 om 15.00 uur. De bank of commissionair van de Aandeelhouders stelt mogelijk een eerdere termijn voor berichtgeving door de Aandeelhouders om de bank of commissionair van de Aandeelhouders de mogelijkheid te geven de acceptaties tijdig door te geven aan het Omwissel- en Betaalkantoor.

Aanmeldingen van Aandelen op of voor de Sluitingsdatum mogen niet worden ingetrokken, behoudens het recht in te trekken gedurende enige verlenging van de aanmeldingstermijn zoals bedoeld in artikel 9o lid 5 Bte.

Indien niet aan één of meer voorwaarden van het Bod (zie paragraaf 1.1 'Voorwaarden van het Bod') wordt voldaan, mag de Bieder de Aanmeldingstermijn verlengen tot aan alle voorwaarden is voldaan of, waar toegestaan, van de voorwaarden is afgezien. Gedurende een periode van verlenging van de Aanmeldingstermijn zullen de aangemelde en niet ingetrokken Aandelen onderworpen blijven aan het Bod, behoudens het recht van elke Aandeelhouder om de Aandelen die hij reeds heeft aangemeld in te trekken conform de voorwaarden van het Bod en het bepaalde in artikel 9o lid 5 Bte.

Gestanddoening

Het Bod wordt gedaan onder bepaalde voorwaarden, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, de voorwaarde dat ten minste 95% van het geplaatste aandelenkapitaal van Nedschroef onder het Bod is aangemeld. De Bieder behoudt zich het recht voor afstand te doen van dergelijke voorwaarden, met dien verstande dat van een aantal van dergelijke voorwaarden slechts afstand kan worden gedaan met de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Raad van Commissarissen en dat van een enkele voorwaarde in het geheel geen afstand kan worden gedaan (zie paragraaf 1.1; 'Voorwaarden van het Bod').

Binnen vijf Beursdagen na de Sluitingsdatum, zijnde de Datum van Gestanddoening, zal de Bieder vaststellen of aan de voorwaarden van het Bod is voldaan of dat daarvan afstand zal worden gedaan, op grond waarvan de Bieder zal aankondigen of het Bod (i) gestand wordt gedaan of (ii) wordt ingetrokken, op grond van het feit dat niet aan voorwaarden van het Bod is voldaan of daarvan geen afstand is gedaan, overeenkomstig artikel 9t lid 4 Bte. Aankondigingen zullen via een persbericht worden gedaan en tevens worden gepubliceerd in ten minste Het Financieele Dagblad, De Telegraaf en de Prijscourant.

In geval de Bieder aankondigt dat het Bod gestand wordt gedaan, zal de Bieder alle Aandelen kopen die op geldige wijze zijn aangemeld (of op ongeldige wijze, indien door de Bieder afstand wordt gedaan van de betrokken ongeldigheid) en geleverd.

Indien op of voorafgaand aan de Datum van Gestanddoening niet aan de voorwaarden is voldaan of daarvan geen afstand is gedaan door de Bieder zal het Bod van rechtswege eindigen en worden alle aangemelde Aandelen vrijgegeven.

25-04-2007

Verlenging

De Bieder heeft de bevoegdheid het Bod te verlengen, in welk geval alle verwijzingen in dit Biedingsbericht naar de "Sluitingsdatum" of "15.00 uur op 18 mei 2007" tenzij uit de context anders blijkt, worden verschoven naar de uiterste datum en tijd waarop de verlenging van het Bod betrekking heeft.

Indien de Aanmeldingstermijn wordt verlengd met als gevolg dat de verplichting tot aankondiging of het Bod al dan niet gestand wordt gedaan, wordt uitgesteld, zal dit uiterlijk op de derde Beursdag na de oorspronkelijke Sluitingsdatum openbaar worden aangekondigd, met inachtneming van het bepaalde in artikel 9o lid 5 Bte.

Betaling

Indien de Bieder aankondigt dat het Bod gestand wordt gedaan, zullen de Aandeelhouders die Aandelen onder het Bod verkopen op de Dag van Betaling de Biedprijs ontvangen voor elk Aandeel dat op geldige wijze is aangemeld (of op ongeldige wijze, indien door de Bieder afstand wordt gedaan van de betrokken ongeldigheid) en geleverd, op welk moment ontbinding of nietigverklaring van een aanmelding of levering door een Aandeelhouder niet toegestaan zal zijn.

Toegelaten Instellingen die Aandelen ontvangen van zich onder dit Bod aanmeldende Aandeelhouders zullen deze Aandelen als bewaarder ontvangen. De Toegelaten Instellingen zullen op hun beurt dergelijke Aandelen schriftelijk aanmelden bij het Omwissel- en Betaalkantoor, zijnde Kempen & Co N.V. (afdeling Corporate Actions & Paying Agency), Postbus 75666, 1070 AR, Amsterdam, tel: +31 (0)20 348 9554, fax +31 (0)20 348 9549, e-mail capa@kempen.nl. Door dergelijke Aandelen aan te melden verklaren de Toegelaten Instellingen dat zij de Aandelen in bewaring hebben en verplichten zij zich ertoe deze Aandelen op de Dag van Betaling aan de Bieder te zullen leveren.

Commissie

Toegelaten Instellingen ontvangen van de Bieder een commissie ten bedrage van EUR 0,1406 voor elk Aandeel dat op geldige wijze is aangemeld (of op ongeldige wijze, indien door de Bieder afstand wordt gedaan van de betrokken ongeldigheid) en geleverd, tot een maximum van EUR 1.000 per aanmeldende Aandeelhouder. Deze commissie dient binnen 30 dagen na de Datum van Gestanddoening te worden opgevraagd via het Omwissel- en Betaalkantoor. Door de Bieder worden geen kosten doorberekend aan de Aandeelhouders voor de levering en betaling van de Aandelen. Buitenlandse Aandeelhouders worden mogelijk enige kosten doorberekend door hun banken.

Beperkingen

Het Bod is gedaan met inachtneming van de verklaringen, voorwaarden en beperking zoals omschreven in dit Biedingsbericht. De Bieder behoudt zich het recht voor om elke inschrijving op het Bod, gedaan namens een Aandeelhouder, te accepteren, ook als dit niet op die manier is bewerkstelligd als in dit Biedingsbericht staat omschreven.

1. HET BOD

1.1 Voorwaarden van het Bod

De verplichting zijdens de Bieder om het gebod gestand te doen, geldt indien aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- (i) Het Fusieprotocol zal niet door Nedschroef of de Bieder zijn beëindigd in overeenstemming met de voorwaarden van het Fusieprotocol;
- (ii) Een zodanig aantal Aandelen wordt ter aanvaarding aangemeld dat, tezamen met de Aandelen die rechtstreeks of indirect door de Bieder op de Sluitingsdatum voor eigen rekening worden gehouden, op de Sluitingsdatum ten minste 95% van het geplaatste aandelenkapitaal van Nedschroef vertegenwoordigt;
- (iii) Op of voorafgaand aan de Sluitingsdatum is geen openbare mededeling gedaan waaruit voor het eerst blijkt dat een derde een openbaar bod op alle Aandelen doet of voorbereidt, of dat een derde het recht heeft verkregen op door Nedschroef of haar dochtermaatschappijen nieuw uit te geven (certificaten van) aandelen in het aandelenkapitaal van Nedschroef of een of meer van haar dochtermaatschappijen;
- (iv) Tussen de publicatiedatum van dit Biedingsbericht en de Sluitingsdatum is er geen bevel, schorsing, vonnis of besluit gegeven of verstrekt door een rechter, arbitragecommissie, overheid, overheidsinstantie of ander toezichthoudende of administratieve instantie of van toepassing, noch is er enig(e) wet, regel, regeling, bevel of verbod van overheidswege voorgesteld, in de wet opgenomen, ten uitvoer gelegd of van toepassing verklaard op het Bod, welke op enigerlei wezenlijke wijze de afronding van het Bod beperkt, verbiedt of vertraagt of waarvan zulks in redelijkheid voorzienbaar is;
- (v) Op of voorafgaand aan de Sluitingsdatum hebben zich geen feiten, wijzigingen of omstandigheden voorgedaan die een materieel nadelig effect op de lange termijn op de financiële toestand of operationele resultaten van Nedschroef kunnen hebben en die van zodanig aard zijn dat in redelijkheid van de Bieder niet gevraagd kan worden het Bod gestand te doen. Hieronder vallen niet enige feiten, wijzigingen of omstandigheden die resulteren of betrekking hebben op:
 - (a) toepasselijke fusiewetgeving of andere relevante wetgeving;
 - (b) de economie in het algemeen danwel de industrie waarin Nedschroef actief is;
 - (c) het Fusieprotocol of de transactie die daarin zijn beschreven;
 - (d) derden die een beroep doen op bestaande rechten ten opzichte van Nedschroef; of
 - (e) informatie die aan de Bieder, zijn groepsvennootschappen of haar adviseurs beschikbaar is gesteld op de datum van het Fusieprotocol danwel na voldoende onderzoek beschikbaar had behoren te zijn alsmede informatie die door Nedschroef publiek is gemaakt.
- (vi) Op of voorafgaand aan de Sluitingsdatum de Europese Commissie zich in verband met het Bod niet verzet tegen concentratie en een beslissing neemt als bedoeld in artikel 6.1(a), 6.1(b) of artikel 8.2 van Verordening 139/2004 en aan die beslissing voorwaarden of verplichtingen verbindt die in redelijkheid bevredigend voor de Bieder zijn, dit onder de voorwaarde dat de Bieder elke voorwaarde of verplichting die niet materieel van aard is, zal accepteren;

25-04-2007

van een EBITDA-multiple van circa 5,4 op basis van de gerapporteerde EBITDA in het voorgaande jaar;

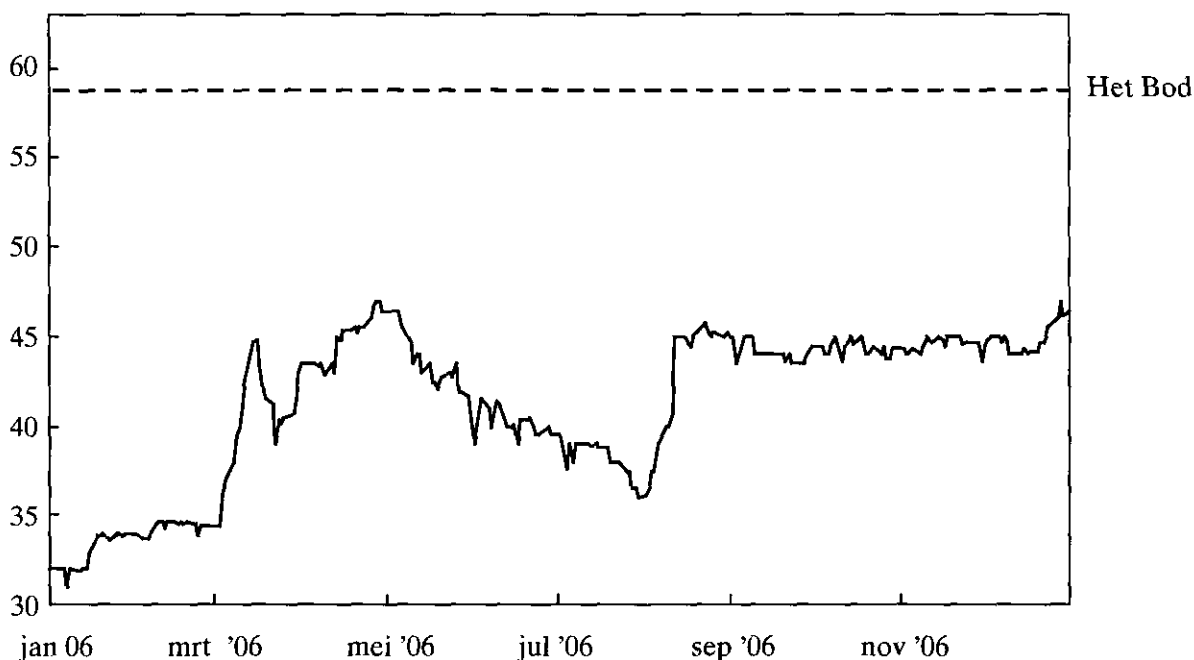
- Een contante waarde berekening op basis van de te verwachten toekomstige ontwikkelingen van de winst, de cashflow en de balans van Nedschroef ('discounted cashflow analysis');
- Een analyse van biedpremies bij recente succesvolle openbare biedingen in contanten op small en midcap vennootschappen exclusief vastgoedondernemingen (voorheen) genoteerd op Euronext Amsterdam laat een gemiddelde premie zien van 23% op de gemiddelde slotkoers drie maanden voor aankondiging.

De Biedprijs is hoger dan de hoogste koers ooit genoteerd voor het Aandeel en impliceert tevens een premie van:

- 27% ten opzichte van de slotkoers van 12 januari 2007, de laatste handelsdag voor de aankondiging van de eerste benadering van Nedschroef door de Bieder;
- 31% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende een maand voor de voornoemde aankondiging;
- 32% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende drie maanden voor de voornoemde aankondiging;
- 37% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende zes maanden voor de voornoemde aankondiging;
- 43% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende twaalf maanden voor de voornoemde aankondiging;
- 161% ten opzichte van het eigen vermogen zoals blijkt uit het financiële overzicht van het Boekjaar 2006.

Op verzoek van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur heeft Rabo Securities een Fairness Opinie afgegeven, waarin zij verklaart dat naar haar mening op de datum van de Fairness Opinie, de Biedprijs vanuit een financieel perspectief billijk ("fair") is voor de Aandeelhouders, zulks behoudens de daarin vermelde veronderstellingen en kwalificaties. Zie ook Hoofdstuk 3 ('Fairness Opinie').

De ontwikkeling van de koers van het Aandeel gedurende het jaar voorafgaand aan 12 januari 2007 is hieronder weergegeven in de grafiek.



Indien op een Beursdag geen handel heeft plaatsgevonden en er dus geen slotkoers beschikbaar is, is de slotkoers van de vorige Beursdag aangehouden.

1.2.4 De financiering van het Bod

De Bieder zal het Bod, en de daarmee samenhangende kosten, financieren middels een volledig toegezegde bankfaciliteit door Fortis Bank (Nederland) N.V. en eigen middelen te verstrekken door de aandeelhouders van de Bieder. De Bieder heeft zich gecommitteerd de eerste twee jaar geen winst of kapitaal uit te keren en geen financiële herstructurering uit te voeren indien als gevolg hiervan een kapitaal en schuld structuur ontstaat die i) de strategie zoals geformuleerd in paragraaf 1.3.3 ('Strategie') niet ten goede komt en ii) leidt tot een schuld / EBITDA ratio van hoger dan 4,25.

De Bieder zal ervoor zorgdragen dat de Nedschroef Groep na de Datum van Gestanddoening een kapitaalstructuur zal hebben die kan worden gedragen door de Nedschroef Groep. De Bieder onderschrijft de visie dat een behoudend beleid terzake de financiering met vreemd vermogen een belangrijke pijler voor de lange termijn strategie voor de Nedschroef Groep is.

1.2.5 Toegezegde Aandelen

Een aantal Aandeelhouders heeft onherroepelijk toegezegd de door hen gehouden Aandelen onder de voorwaarden van het Bod aan te melden. Deze toezeggingen betreffen een totaal van 2.896.871 Aandelen, ofwel 64,36% van alle op het tijdstip van dit Biedingsbericht geplaatste Aandelen. In verband met deze transacties is een totaalbedrag van EUR 170.915.389 gemoeid. Een nadere uitsplitsing van deze toezeggingen wordt in onderstaande tabel verstrekt.

25-04-2007

Aandeelhouder	Aantal Aandelen	Belang
Parcom Ventures B.V.	1.305.673	29,01 %
Beheersmaatschappij Breesaap B.V.	539.310	11,98 %
Driessen Beleggingen B.V.	371.714	8,26 %
Bibiana Beheer B.V.	300.000	6,66 %
Fortis Verzekeringen Nederland N.V.	257.000	5,71 %
Dhr. W.C. Mezger	877	0,02 %
Subtotaal	2.774.574	61,64 %
Koninklijke Nedschroef Holding N.V.	122.297	2,72 %
Totaal	2.896.871	64,36 %

De hiervoor genoemde Aandeelhouders hebben onmiddellijk voorafgaand aan de aankondiging van het voorgenomen Bod op 14 maart 2007 onherroepelijk toegezegd hun Aandelen aan te melden. Parcom neemt op dit moment direct deel in het kapitaal van Nedschroef. Op uitnodiging van Gilde neemt Parcom, als minderheidsaandeelhouder, indirect deel in de Bieder. Geen van de bovenstaande Aandeelhouders heeft enige relevante informatie betreffende het Bod ontvangen die niet is opgenomen in dit Biedingsbericht. De toegezegde Aandelen zullen onder gelijke condities worden aangemeld als beschreven in dit Biedingsbericht.

1.3 Gevolgen van het Bod

1.3.1 Toekomstige juridische structuur

De Bieder behoudt zich het recht voor om alle wettelijk toegestane mogelijkheden te benutten om 100% van de Aandelen te verkrijgen. Hiertoe zal de Bieder, afhankelijk van onder andere het aantal Aandelen dat de Bieder verkrijgt als gevolg van het Bod, onder meer de volgende opties in aanmerking nemen: het starten van een uitkoopprocedure overeenkomstig artikel 2:92a of 2:201a BW, een juridische fusie in overeenstemming met de artikelen 2:309 en 2:334 BW, een splitsing overeenkomstig artikel 2:334a e.v. BW, een grensoverschrijdende fusie, indien wettelijk toegestaan, een conversie van Aandelen in aandelen in het kapitaal van de Bieder (of een vennootschap welke is geaffilieerd met de Bieder), of een liquidatie of verkoop van alle of vrijwel alle activa van Nedschroef, dan wel een combinatie van het voorgenoemde. Ten slotte behouden de Bieder en Nedschroef zich het recht voor dat de Bieder haar activa inbrengt in Nedschroef tegen uitgifte van Aandelen, tegen uitsluiting van het voorkeursrecht van andere Aandeelhouders, zulks in overeenstemming met de Nederlandse wetgeving en met de alsdan van kracht zijnde Statuten.

De Bieder overweegt voorts het tot stand brengen van een juridische fusie, in overeenstemming met de artikelen 2:309 en 2:334 BW, tussen Nedschroef en de Bieder of een groepsvennootschap van de Bieder (in geval van een zogenaamde driehoeksfusie als gevolg waarvan de aandeelhouders van de verdwijnende entiteit aandeelhouder zouden worden van een groepsvennootschap van de overblijvende vennootschap, welke mede de Bieder omvat) met Nedschroef als verdwijnende entiteit en de Bieder, of een groepsvennootschap van de Bieder respectievelijk, als overblijvende entiteit. Daarbij behouden de Bieder en Nedschroef zich het recht voor om te kiezen voor een inbreng van activa door de Bieder in Nedschroef tegen uitgifte van Aandelen, terwijl tegelijkertijd het voorkeursrecht van andere Aandeelhouders kan worden uitgesloten, of wel om te kiezen voor een overdracht van alle of vrijwel alle activa van Nedschroef, direct of indirect volgend op een overdracht van die activa aan een dochtervennootschap van Nedschroef, al dan niet gevolgd door

een uitkering van de opbrengsten aan de Aandeelhouders, in overeenstemming met de Nederlandse wetgeving en met de alsdan van kracht zijnde Statuten.

De Bieder is voornemens om, onder de opschortende voorwaarde van beëindiging van de notering van de Aandelen aan Euronext Amsterdam, Nedschroef om te zetten van een naamloze vennootschap in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Tegelijkertijd met een omzetting van Nedschroef in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid zal de grootaandeelhouder van Nedschroef verdere aanpassingen in de Statuten kunnen doorvoeren.

Uitkoopprocedure

In het geval dat de Bieder 95% of meer van Nedschroef's geplaatste aandelenkapitaal heeft verkregen na de Dag van Betaling zal de Bieder zo snel mogelijk een uitkoopprocedure als bedoeld in artikel 2:92a of 2:201a van het BW starten, met als doel om de resterende Aandelen die niet zijn aangemeld onder het Bod en derhalve niet in bezit zijn van de Bieder of Nedschroef, te verkrijgen.

Juridische fusie

In het geval dat de Bieder het Bod gestand heeft gedaan en niet 95% of meer van Nedschroef's geplaatste aandelenkapitaal heeft verkregen na de Dag van Betaling, zodat het niet toegestaan is om een uitkoopprocedure te starten, zoals bedoeld in artikel 2:92a of 201a BW, zou de Bieder kort daarna, afhankelijk van goedkeuring van de Raad van Commissarissen, door middel van een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, genomen met gewone meerderheid, kunnen besluiten tot een juridische fusie tussen de Bieder of een 100% groepsvennootschap van de Bieder en Nedschroef, waarbij Nedschroef de verdwijnende entiteit is. In het geval de juridische fusie is voltrokken zullen de Aandeelhouders die hun Aandelen niet onder het Bod hebben aangemeld, aandeelhouders worden van de overblijvende entiteit, tezamen met de bestaande aandeelhouders van de overblijvende entiteit, dan wel (ingeval van een driehoeksfusie) aandeelhouders van de groepsvennootschap (indien hierna wordt verwezen naar de overblijvende entiteit zal dit mede geacht worden te omvatten het scenario waarbij een groepsvennootschap van de Bieder aandelen uitgeeft aan de Aandeelhouders in geval van een driehoeksfusie). Als, na het voltooien van een juridische fusie, de grootaandeelhouder van de overblijvende entiteit meer dan 95% van het kapitaal van de overblijvende entiteit houdt, dan kan een dergelijke grootaandeelhouder een uitkoopprocedure starten overeenkomstig artikel 2:92a of 201a BW met betrekking tot de aandelen in de overblijvende entiteit die de grootaandeelhouder niet houdt.

De gewone aandelen die door de overblijvende entiteit onder de juridische fusie van rechtswege worden toegekend aan de Aandeelhouders die hun Aandelen niet hebben aangemeld onder het Bod, zullen dezelfde economische en financiële rechten hebben als de gewone aandelen die zullen worden gehouden door de grootaandeelhouder, maar kunnen ook een separate klasse aandelen vertegenwoordigen. Daarnaast is het mogelijk dat de Aandeelhouders die hun Aandelen niet onder het Bod hebben aangemeld, van rechtswege conform de juridische fusie, preferente aandelen, een andere klasse aandelen met een lage nominale waarde in het kapitaal van de overblijvende entiteit of contanten zullen ontvangen ter compensatie voor het verschil tussen de waarde van de Aandelen vóór de juridische fusie, gebaseerd op de Biedprijs, en de waarde van hun gewone aandelen na de juridische fusie. Een Aandeelhouder die geen aandelen in de overblijvende entiteit zal ontvangen voor zijn Aandelen als gevolg van de ruilverhouding, zal een compensatie in contanten ontvangen, overeenkomstig artikel 2:325 BW. Dergelijke contante compensaties zullen tezamen niet meer dan één tiende van de nominale waarde van de uitgegeven aandelen als een gevolg van de juridische fusie vertegenwoordigen.

Indien de overgebleven entiteit een niet-genoteerde besloten vennootschap zal zijn, zullen statutaire bepalingen die toepasbaar zijn op de governance van publieke of beursgenoteerde ondernemingen niet van toepassing zijn op de overblijvende entiteit en de rechten van

minderheidsaandeelhouders in de overblijvende entiteit zullen beperkt zijn tot het wettelijke minimum. Echter, afhankelijk van de statuten, zal de overblijvende entiteit eventueel vrijwillig een raad van commissarissen aanstellen, die zal bestaan uit dezelfde personen die zitting hebben in de toekomstige Raad van Commissarissen waaraan wordt gerefereerd in paragraaf 1.3.7 ('De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur').

De statuten van de overblijvende entiteit zullen bepalen dat haar algemene vergadering van aandeelhouders bij gewone meerderheid kan besluiten (op voorstel van de raad van bestuur) tot afschaffing van iedere separate klasse aandelen, indien dit geëigend is. Het ligt in de lijn der verwachting, dat na een juridische fusie de huidige uiteindelijke aandeelhouders van de Bieder de meerderheid van de stemmen in de algemene vergadering van aandeelhouders van de overblijvende entiteit zouden hebben, en daarom in staat zullen zijn om de afschaffing van dergelijke separate klassen (preferente) aandelen door te voeren. Afschaffing van deze aandelen zal plaatsvinden overeenkomstig artikel 2:208 BW.

Het voornemen is dat gedurende een periode van zes maanden nadat de juridische fusie tot stand is gebracht, de Aandeelhouders die aandeelhouder zijn geworden in de overblijvende entiteit als het gevolg van de juridische fusie het recht zullen hebben om hun aandelen die zij als gevolg van de juridische fusie hebben verkregen te verkopen en te leveren aan de grootaandeelhouder van de overblijvende entiteit, waarbij de grootaandeelhouder van de overblijvende entiteit zich verplicht om deze aandelen binnen dezelfde periode van zes maanden te kopen indien deze aandeelhouders zouden besluiten over te gaan tot verkoop. De prijs voor die aandelen zal, gedurende deze beperkte periode, zodanig vastgesteld worden dat de totale waarde van de aandelen uitgegeven aan een dergelijke Aandeelhouder identiek zal zijn aan de totale prijs die hij voor zijn Aandelen onder het Bod zou hebben ontvangen had hij deze aangemeld. Aandeelhouders die gedurende die zes maanden verzoeken om een onafhankelijke waardering van hun aandelen zullen het recht behouden hun aandelen in de overblijvende entiteit aan te bieden conform de op dat moment van toepassing zijnde statuten van de overblijvende entiteit, maar zullen het recht verliezen om van de grootaandeelhouder van de overblijvende entiteit te eisen om die aandelen te kopen.

In het geval van een juridische fusie zal een onafhankelijke accountant worden aangewezen om de voorgestelde juridische fusie te onderzoeken en om verklaren dat in zijn optiek de voorgestelde ruilverhouding voor de Aandelen redelijk is. Een dergelijke accountant zal worden aangewezen door de Raad van Commissarissen.

Overige mogelijke maatregelen

Ten slotte behoudt de Bieder zich het recht voor om voorstellen aan de Aandeelhouders voor te leggen teneinde de bedrijfsstructuur en de kapitaalstructuur van Nedschroef aan te passen en/of teneinde een optimale financiële of andere structuur te bereiken, waaronder aanpassingen van de Statuten, een liquidatie, een splitsing overeenkomstig artikel 2:334a BW of, zoals hierboven reeds beschreven, een verkoop van alle of vrijwel alle activa van Nedschroef, al dan niet gevolgd door een uitkering van opbrengsten aan de Aandeelhouders, in overeenstemming met de Nederlandse wetgeving en de Statuten. Een dergelijke uitkering zou kunnen plaatsvinden in de vorm van een uitkering van reserves, een interim dividend, een dividend, of, in geval de Vennootschap ook wordt geliquideerd, een liquidatie uitkering. Voorts zouden de 'corporate governance' regels die van toepassing zijn op Nedschroef op de publicatiedatum van dit Biedingsbericht gewijzigd kunnen worden in verband met (de consequenties van) het Bod. Dit zou gedaan worden om de bedrijfsstructuur van Nedschroef in lijn te brengen met de nieuwe holding en financieringsstructuur van de groep, die van kracht zullen worden zodra het Bod gestand wordt gedaan.

1.3.2 Opheffen van beursnotering

De Bieder is voornemens om, indien het Bod gestand wordt gedaan en ten minste 95% van de Aandelen is verkregen, na overleg met Euronext Amsterdam de notering van de Aandelen die worden verhandeld op Euronext Amsterdam op te doen heffen. Verwerving van Aandelen door de Bieder onder het Bod zal onder meer leiden tot een vermindering van het aantal Aandeelhouders en het aantal Aandelen dat verhandeld wordt aan Euronext Amsterdam en kan de verhandelbaarheid en de marktwaarde van de resterende verhandelbare Aandelen negatief beïnvloeden. Daarnaast bestaat de mogelijkheid dat de Bieder één of meer van de procedures initieert zoals beschreven in paragraaf 1.3.1 ('Toekomstige juridische structuur'), waaronder procedures die leiden tot opheffing van de notering van de Aandelen (inclusief de niet onder het Bod aangemelde Aandelen).

1.3.3 Strategie

Nedschroef zal haar activiteiten als zelfstandige onderneming blijven voortzetten en is voornemens dit onder dezelfde naam te blijven doen. Een verzoek tot bestendiging van het gebruik van het predikaat 'Koninklijke' is op het moment van het uitbrengen van dit Biedingsbericht in behandeling bij de secretaris van HM Koningin Beatrix.

De Bieder heeft zich voor een periode van ten minste 2 jaar gecommitteerd aan de visie en groeistrategie, zoals deze momenteel wordt uitgedragen door de Raad van Bestuur en zoals uiteengezet in het strategisch plan van Nedschroef. Nedschroef krijgt de mogelijkheid verder te groeien, zowel organisch als door middel van acquisities, om zo haar huidige marktpositie te versterken. De Bieder heeft zich gecommitteerd om voor een periode van ten minste 2 jaar de onderneming van Nedschroef materieel intact te laten onder één centraal management. Daarnaast zal de Bieder Nedschroef voorzien van financiële en management ondersteuning.

1.3.4 Dividendbeleid

De Bieder is voornemens het dividendbeleid van Nedschroef na gestanddoening van het Bod te herzien. De Aandeelhouders dienen zich er van bewust te zijn dat Nedschroef in de toekomst mogelijk geen dividend zal uitbetalen aan haar Aandeelhouders.

1.3.5 Sociaal beleid

De Bieder en Nedschroef verwachten dat het Bod geen negatieve gevolgen zal hebben voor de *werkgelegenheid bij Nedschroef*. De Bieder heeft zich gecommitteerd voor een periode van ten minste 2 jaar de Nederlandse corporate governance regels te respecteren en na te leven. Hetzelfde geldt voor het huidige personeelsbeleid van de Nedschroef, bestaande convenanten met de centrale ondernemingsraad, sociale plannen en op de onderneming van toepassing zijnde CAO's. Nedschroef heeft de centrale ondernemingsraad gevraagd advies uit te brengen met betrekking tot het Bod en de financiering. De centrale ondernemingsraad heeft in dit kader een positief advies uitgebracht.

Er heeft, voor zover relevant, overleg plaatsgevonden met de betrokken vakorganisaties en het secretariaat van de Sociaal-Economische Raad is geïnformeerd over het Bod in overeenstemming met het SER-besluit Fusiegedragsregels 2000.

1.3.6 Change of Control

In geval van een directe of indirecte change of control op het niveau van Nedschroef of haar eventuele rechtsopvolger binnen een termijn van 2 jaar na de Dag van Betaling zal degene die de uiteindelijke zeggenschap over Nedschroef of haar eventuele rechtsopvolger verkrijgt gehouden zijn zich te houden aan de Bieders verplichtingen terzake het strategische en sociale beleid van Nedschroef zoals beschreven in paragraaf 1.2.4, 1.3.3, 1.3.5, 1.3.6 en 1.3.7.

1.3.7 De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen

Na gestanddoening van het Bod zal de Raad van Bestuur ten minste blijven bestaan uit twee leden, dhr. W.C. Mezger en dhr. H.C.A. Klerks, de huidige Algemeen Directeur respectievelijk Financieel Directeur van de Vennootschap.

Met ingang van de Dag van Betaling zullen de volgende leden van de Raad van Commissarissen hun functie ter beschikking stellen: dhr. S. Radelaar, dhr. P.C.M. Lubbers, dhr. C.G. Baan en dhr. A.H.P. Gratama van Andel. In verband met hun aftreden zal noch door Nedschroef noch door de Bieder een vergoeding aan de aftredende leden verschuldigd zijn. Met ingang van de Dag van Betaling zal de Raad van Commissarissen bestaan uit dhr. S.J. van Kesteren (voorzitter), dhr. B.T. Molenaar en dhr. A.B. Smalbraak als derde onafhankelijk lid die door dhr. S.J. van Kesteren en dhr. B.T. Molenaar gezamenlijk is aangewezen. Op een nader te bepalen tijdstip zullen een vierde onafhankelijk lid, dat door de alsdan zittende leden van de Raad van Commissarissen zal worden aangewezen, en dhr. E.J. Westerink toetreden tot de Raad van Commissarissen.

De Bieder garandeert dat in ieder geval tot en met het moment dat zowel (i) de Bieder 95% van de geplaatste Aandelen heeft verkregen en een uitkoopprocedure als bedoeld in artikel 2:92a BW is gestart, als (ii) een periode van 2 jaar is verstreken sinds de Dag van Betaling, de Bieder, met het oog op de belangen van minderheidsaandeelhouders, zal bewerkstelligen dat de Raad van Commissarissen van Nedschroef (of diens rechtsopvolger) een meerderheid van commissarissen heeft die onafhankelijk (als bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code) is van de Bieder.

De Raad van Commissarissen is bevoegd om namens belanghebbenden nakoming van de verplichtingen van de Bieder zoals beschreven in paragraaf 1.2.4, 1.3.3, 1.3.5, 1.3.6 en 1.3.7 te vorderen.

1.4 Verklaringen vereist ingevolge het Bte

Naast de overige verklaringen als opgenomen in dit Biedingsbericht verklaren de Bieder met betrekking tot onderwerp (ii) en (iii), de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur met betrekking tot onderwerp (vii), en de Bieder en de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur gezamenlijk met betrekking tot onderwerpen (i), (iv), (v) en (vi) hierbij als volgt:

- (i) Er zijn gesprekken geweest tussen de Bieder en Nedschroef terzake van het Bod, welke gesprekken tot overeenstemming hebben geleid met betrekking tot het Bod. Gesprekken betreffende de Biedprijs, de financiering en de voorwaarden van het Bod hebben plaatsgevonden tussen Bieder en de Raad van Commissarissen en haar vertegenwoordigers. Gesprekken betreffende de toekomstige strategie van Nedschroef en de participatie van de leden van de Raad van Bestuur en enkele senior managers van Nedschroef in de Bieder hebben plaatsgevonden tussen de Bieder en de Raad van Bestuur. De leden van de Raad van Bestuur - dhr. W.C. Mezger en dhr. H.C.A. Klerks - waren niet bevoegd om zelfstandig namens Nedschroef enige modaliteiten en de voorwaarden van het in dit Biedingsbericht uiteengezette Bod overeen te komen. Dhr. W.C. Mezger en dhr. H.C.A. Klerks hebben niet deelgenomen aan de besprekingen tussen de Bieder en Nedschroef die hebben geleid tot overeenstemming over de Biedprijs. Deze besprekingen zijn gevoerd door en namens de Raad van Commissarissen.
- (ii) Met inachtneming van en onverminderd de beperkingen als genoemd in de bepalingen 'Belangrijke Informatie' en 'Beperkingen', heeft het Bod betrekking op alle Aandelen en is het gelijkelijk van toepassing op alle Aandelen en alle Aandeelhouders.

- (iii) Er hebben geen transacties plaatsgevonden, noch zullen deze plaatsvinden, op grond van overeenkomsten die zijn aangegaan met particulieren en/of rechtspersonen als bedoeld in artikel 9i lid s en/of t en/of u Bte, anders dan de overeenkomsten (i) met bepaalde Aandeelhouders betreffende het aanmelden van hun Aandelen onder het Bod zoals uiteengezet in paragraaf 1.2.5 en (ii) met een lid van de Raad van Bestuur betreffende het aanmelden van zijn Aandelen onder het Bod zoals uiteengezet in paragraaf 4.6.1.
- (iv) Op de publicatiedatum van dit Biedingsbericht heeft één van de uiteindelijke indirecte deelnemers in het kapitaal van de Bieder een direct belang in het kapitaal van Nedschroef, te weten Parcom, welke participeert in Nedfast Investment B.V., de enig aandeelhouder van de Bieder. Op de publicatiedatum van dit Biedingsbericht had Nedschroef, noch rechtstreeks, noch indirect, een belang in het kapitaal van de Bieder.
- (v) Tussen de Bieder en Nedschroef zal een overeenkomst worden aangegaan terzake de financiering van de koopprijs van de door Nedschroef gehouden Aandelen en onder het Bod aan te melden Aandelen. In deze overeenkomst zal worden opgenomen dat de koopprijs van de door Nedschroef onder het Bod aan te melden Aandelen verschuldigd zal blijven;
- (vi) De informatie als bedoeld in artikel 9p Bte is verstrekt aan de AFM.
- (vii) De AFM en Euronext Amsterdam zijn in kennis gesteld van het Bod.
- (viii) De centrale ondernemingsraad van Nedschroef is in kennis gesteld van het Bod en heeft terzake daarvan positief advies gegeven.

1.5 Voorgenomen tijdsplanning

<i>Verwachte datum en tijd</i>	<i>Gebeurtenis</i>
17.30 uur, 20 april 2007	Publicatie van de aankondiging dat het Biedingsbericht beschikbaar is.
09.00 uur, 23 april 2007	Aanvang van de Aanmeldingstermijn van het Bod, als bedoeld in artikel 9o lid 2 Bte.
14.00 uur, 9 mei 2007	AVA, tijdens welke vergadering onder meer (i) het voorwaardelijk vaststellen van het dividend per Aandeel voor het Boekjaar 2006 en (ii) de verlenging van de termijn van de heren S. Radelaar en C.G. Baan als leden van de Raad van Commissarissen zal worden voorgesteld.
Direct na sluiting AVA, 9 mei 2007	BAVA, tijdens welke vergadering het Bod zal worden besproken, in overeenstemming met artikel 9q lid 1 Bte.
15.00 uur, 18 mei 2007	Sluiting van de Aanmeldingstermijn (behoudens verlenging).
Niet later dan vijf Beursdagen na de Sluitingsdatum	<i>Datum van Gestanddoening</i> , de datum waarop de Bieder openbaar zal aankondigen of het Bod gestand wordt gedaan, zijnde niet later dan vijf Beursdagen na de Sluitingsdatum, in overeenstemming met artikel 9t lid 4 Bte.

25-04-2007

Niet later dan vijf Beursdagen na de Datum van Gestanddoening	<i>Dag van Betaling,</i> de dag waarop, in overeenstemming met de bepalingen en voorwaarden van het Bod, de Bieder de Biedprijs zal betalen aan de Aandeelhouders die rechtsgeldig (of op ongeldige wijze, mits de Bieder de aanmelding daarvan desalniettemin heeft aanvaard) hun Aandelen hebben aangemeld en geleverd ten tijde van het Bod, onder voorwaarde van gestanddoening van het Bod.
Niet later dan vijftien Beursdagen na de Datum van Gestanddoening	<i>Sluiting van de Na-aanmeldingstermijn,</i> de Bieder kan gedurende de Na-aanmeldingstermijn Aandelen blijven aanvaarden die op geldige wijze zijn aangemeld (of op ongeldige wijze, indien de Bieder de aanmelding desalniettemin aanvaardt).

2. BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

2.1 Brief aan de Aandeelhouders

Geachte Aandeelhouder,

Op 9 mei 2007 wordt een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders gehouden, waarop u onder andere geïnformeerd zult worden over het Bod.

Op 14 maart 2007 hebben Nedschroef en Gilde gezamenlijk bekend gemaakt dat de verwachting gerechtvaardigd was dat overeenstemming kon worden bereikt over het uitbrengen van een openbaar bod.

Met deze brief willen wij graag de achtergronden schetsen van deze voorgenomen transactie. Zoals u kunt concluderen uit het in deze brief beschreven proces, hebben de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur deze transactie zorgvuldig en uitgebreid afgewogen. Wij zijn tot de conclusie gekomen dat het Bod in het belang is van Nedschroef, haar Aandeelhouders en alle overige betrokkenen bij de onderneming. Wij steunen het Bod unaniem en bevelen het Bod unaniem aan voor acceptatie door de Aandeelhouders.

Achtergrond

Bij brief van donderdag 11 januari 2007 ontvingen wij ongevraagd een niet-bindende indicatieve interesse van Gilde tot het uitbrengen van een openbaar bod op alle aandelen Nedschroef. Vrijdag 12 januari en zaterdag 13 januari 2007 is er contact geweest tussen Gilde en Nedschroef waarbij voornoemde brief nader is toegelicht. Op maandag 15 januari 2007 hebben wij de interesse van Gilde door middel van een persbericht aan de markt kenbaar gemaakt.

Hoewel door ons geen verkoopproces was geïnitieerd, hebben we besloten gesprekken te voeren met Gilde, na zorgvuldig de inhoud van hun voorstel bestudeerd te hebben en hierop van hen tevens nadere toelichting te hebben ontvangen.

Gezien de uitnodiging van Gilde aan de Raad van Bestuur om deel te nemen in het aandelenkapitaal van de Bieder, heeft de Raad van Bestuur niet deelgenomen aan deze gesprekken met Gilde. Verder heeft dhr. P.C.M. Lubbers, lid van de Raad van Commissarissen, gezien zijn commissariaat in Beheersmaatschappij Breesaap B.V., gedurende het gehele proces niet deelgenomen aan de beraadslagingen en besluitvorming van de Raad van Commissarissen.

Op 16 januari 2007 is een geheimhoudings- en stand still overeenkomst gesloten tussen Nedschroef en Gilde. Nedschroef heeft in deze periode tevens Catalyst Advisors B.V. en De Brauw Blackstone Westbroek N.V. aangesteld als haar financieel, respectievelijk juridisch adviseur. Verder heeft Gilde van 19 februari tot en met 2 maart 2007 een due diligence onderzoek naar de onderneming van de Nedschroef Groep uitgevoerd.

Gedurende de gesprekken met Gilde hebben wij ons continu beraden op de vraag welke handelswijze in het belang zou zijn van alle betrokkenen bij de onderneming van Nedschroef. Ook hebben wij zorgvuldig alternatieven, zoals het onafhankelijk voortzetten van de huidige onderneming, afgewogen.

Tot de openbare mededeling van 14 maart 2007 dat de verwachting gerechtvaardigd was dat overeenstemming over een openbaar bod kon worden bereikt, zijn wij met geen enkele partij exclusiviteit overeengekomen. Desondanks heeft zich geen alternatieve gegadigde voor het doen van een openbaar bod gemeld bij Nedschroef of haar adviseurs.

25-04-2007

3. FAIRNESS OPINIE

VERTROUWELIJK

Koninklijke Nedschroef Holding N.V.
Raad van Commissarissen / Raad van Bestuur
Kanaaldijk Noord West 83
5700 AM Helmond
Nederland

Amsterdam, 20 april 2007

L.S.,

Wij hebben begrepen dat NEDFAST HOLDING B.V. (de "Bieder") voornemens is een openbaar bod (het "Bod") uit te brengen op alle uitstaande gewone aandelen met elk een nominale waarde van EUR 0,02 (elk een "Aandeel") van KONINKLIJKE NEDSCHROEF HOLDING N.V. (de "Vennootschap"). In verband hiermee hebben wij het concept biedingsbericht van 17 april 2007 (het "Biedingsbericht") ontvangen.

Het Bod betreft een bedrag in contanten van EUR 59,00 inclusief dividend per Aandeel (de "Biedprijs").

U heeft Rabo Securities, de equity (linked) investment bank divisie van de Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. ("Rabo Securities") verzocht om vanuit een financieel perspectief een opinie te verstrekken omtrent de billijkheid ("fairness") van de Biedprijs voor de houders van Aandelen (de "Opinie").

Rabo Securities heeft ten behoeve van de Opinie onder andere de volgende informatie in beschouwing genomen:

- (a) de financiële voorwaarden van het Bod en het Biedingsbericht;
- (b) bepaalde historische en financiële informatie met betrekking tot de Vennootschap, waaronder jaarverslagen, halfjaarverslagen, persberichten en andere nieuwsberichten;
- (c) financiële prognoses en andere gegevens verstrekt door de Vennootschap met betrekking tot de Vennootschap;
- (d) gesprekken met het management van de Vennootschap over de activiteiten en toekomstverwachtingen ten aanzien van de Vennootschap;
- (e) externe researchrapporten aangaande de Vennootschap en met betrekking tot ondernemingen waarvan wij denken dat deze vergelijkbaar met de Vennootschap zijn;
- (f) publieke bedrijfsinformatie met betrekking tot ondernemingen waarvan wij denken dat deze vergelijkbaar zijn met de Vennootschap;
- (g) informatie omtrent vergelijkbare fusie- en overnametransacties die hebben plaatsgevonden met betrekking tot ondernemingen waarvan wij denken dat deze vergelijkbaar zijn met de Vennootschap;
- (h) de historische koers- en handelsgegevens van de Aandelen;

- (i) de historische koers- en handelsgegevens van aandelen van ondernemingen waarvan wij denken dat deze vergelijkbaar met de Vennootschap zijn; en
- (j) andere financiële studies, analyses en onderzoeken welke naar onze mening relevant zijn.

Bij de informatievergaring heeft Rabo Securities, zonder zelfstandige verificatie, aangenomen en vertrouwd op de juistheid en volledigheid van alle bovenstaande informatie, inclusief maar niet beperkt tot alle financiële en overige informatie en rapporten welke aan ons ter beschikking zijn gesteld, en alle door de Vennootschap aan ons gegeven verklaringen. We hebben deze informatie, rapporten en verklaringen niet zelfstandig gecontroleerd of beoordeeld. De Vennootschap heeft aan ons bevestigd dat zij alle relevante informatie aan ons heeft verstrekt met betrekking tot de Vennootschap die van belang zou kunnen zijn in verband met deze Opinie. We hebben geen specialistisch advies verkregen of in beschouwing genomen, waaronder geen juridisch, boekhoudkundig, actuariel of belastingadvies. Als gevolg daarvan is in onze Opinie geen rekening gehouden met de mogelijke gevolgen van dergelijk advies. We aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor bovenstaande informatie of prognoses en geven daar geen enkel oordeel over, noch over de aannames op basis waarvan prognoses zijn gemaakt.

We hebben verondersteld dat de waardering van activa en passiva en de financiële prognoses welke zijn opgesteld door het management van de Vennootschap accuraat en gerechtvaardigd zijn. We hebben de activa en passiva van de Vennootschap niet zelfstandig gewaardeerd. Ten aanzien van de aan ons verstrekte financiële prognoses, hebben wij aangenomen dat deze in redelijkheid zijn opgesteld op basis van aannames die de beste huidige schattingen en oordelen van het management van de Vennootschap weergeven ten aanzien van de verwachte toekomstige resultaten en de financiële staat van de Vennootschap.

Onze Opinie is gebaseerd op economische, monetaire, markt en andere omstandigheden zoals die gelden op, en op de informatie welke beschikbaar is gesteld aan ons tot en met, de datum van deze Opinie. Gebeurtenissen die plaatsvinden na de datum van deze Opinie kunnen invloed hebben op de Opinie en op de aannames die gebruikt zijn bij het opstellen daarvan. We aanvaarden geen enkele verplichting om deze Opinie te actualiseren, te herzien of te herbevestigen. In aanvulling daarop, veranderingen in de bevestigingsmiddelenindustrie, automobielenindustrie en in wet- en regelgeving die van toepassing is op deze industrieën en aanverwante industrieën in de jurisdicties waarin de Vennootschap actief is, kunnen invloed hebben op de financiële prognoses van de Vennootschap.

Bij het opstellen van onze Opinie hebben wij aangenomen dat het Bod wordt uitgebracht op basis van en onderworpen zal zijn aan de voorwaarden in het Biedingsbericht zonder materiële wijzigingen. We hebben ook aangenomen dat alle relevante overheids, toezichthoudende of andere goedkeuringen en instemmingen, voor zover van toepassing, welke vereist zijn in verband met het uitvoeren van het Bod, zullen worden verkregen zonder invloed te hebben op de financiële aspecten van het Bod.

U heeft ons benoemd als uw financieel adviseur in verband met het Bod. Rabo Securities ontvangt een vaste vergoeding voor het afgeven van deze Opinie aan u, ongeacht de inhoud van deze Opinie, de gestanddoening van het Bod of de uitvoering van het Bod. Tevens kunnen Rabo Securities en haar groepsvennootschappen mogelijk in Aandelen of andere effecten van de Vennootschap handelen, voor eigen rekening danwel voor rekening van klanten, of mogelijk andere zakelijke relaties hebben met de Vennootschap en/of de Bieder.

Deze Opinie is uitsluitend gemaakt ten behoeve van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van de Vennootschap in verband met, en met het oog op, hun eigen onafhankelijke

beoordeling van het Bod. De Opinie is niet gericht aan en zal geen rechten of aansprakelijkheden verlenen aan enige houder van Aandelen, de Bieder of enig andere persoon. Verder mag deze Opinie niet gebruikt worden voor enig ander doel. De Opinie vormt geen aanbeveling van Rabo Securities aan wie dan ook om Aandelen aan te bieden op grond van het Bod en onze Opinie omvat geen mening over het Bod en spreekt zich op geen enkele wijze uit over de beslissing van de Vennootschap om zich in te laten met het Bod.

Deze Opinie is strikt vertrouwelijk en mag niet worden gebruikt, op worden vertrouwd, worden gepubliceerd, naar worden verwezen of worden gecommuniceerd (volledig of in delen) aan enige derde, voor welk doel dan ook zonder onze schriftelijke toestemming, behalve dat deze Opinie, uitsluitend voor informatieve doeleinden en onderworpen aan de voorwaarden zoals hierin opgenomen, in haar geheel (en niet in delen) mag worden opgenomen in het definitieve Biedingsbericht.

Met inachtneming van het voorgaande, zijn wij van oordeel dat, op de datum van deze Opinie, de Biedprijs vanuit een financieel perspectief als billijk ("fair") mag worden beschouwd voor de houders van Aandelen.

De rechtsverhoudingen tussen u en Rabo Securities ten aanzien van deze Opinie wordt beheerst door Nederlands Recht en alle aanspraken en geschillen welke uit of in verband met deze Opinie ontstaan, zullen exclusief worden beslecht door de bevoegde rechters in Nederland.

De Nederlandse tekst van deze Opinie is de enige bindende tekst en prevaleert boven enige vertaling (indien van toepassing).

Hoogachtend,

RABO SECURITIES

4. INFORMATIE OVER NEDSCHROEF

4.1 Algemeen

Oprichting

Nedschroef is een naamloze vennootschap opgericht op 29 december 1949 naar Nederlands recht.

Statutaire zetel en Kamer van Koophandel

Nedschroef staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nr. 17015537 en is statutair gevestigd te (5707 LC) Helmond aan de Kanaaldijk NW 83.

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Nedschroef bedraagt EUR 425.000,00 en is verdeeld in 10.625.000 gewone aandelen met een nominale waarde van elk EUR 0,02 en 2.125.000 preferente aandelen met een nominale waarde van elk EUR 0,10.

De preferente aandelen vormen preferente beschermingsaandelen.

Op de publicatiedatum van dit Biedingsbericht bedraagt het aantal geplaatste gewone aandelen in Nedschroef 4.501.154 welke een totale nominale waarde vertegenwoordigen van EUR 90.023,00. Nedschroef zelf houdt 122.297 Aandelen. Er zijn geen preferente aandelen geplaatst.

Op 9 mei 2000 is er tussen Nedschroef en de Stichting een optieovereenkomst gesloten terzake. Ingevolge deze optieovereenkomst heeft de Stichting een onherroepelijke optie tot het verwerven van preferente aandelen in Nedschroef verkregen, waarvan de nominale waarde gelijk is aan circa 49,9% van de geplaatste Aandelen. Deze optie is tot op heden niet uitgeoefend.

4.2 Profiel en bedrijfsactiviteiten

Nedschroef is genoteerd op Euronext Amsterdam. De organisatie bestaat uit 24 ondernemingen met vestigingen in 12 landen. De kernactiviteiten zijn het ontwikkelen, produceren en in- en verkopen van:

- Bevestigingsmiddelen voor de automotive-industrie en haar toeleveranciers (circa 95% van de groepsomzet);
- Machines en gereedschappen voor het koud en warm vervormen van staal, voornamelijk voor de toeleveranciers aan de automotive-industrie.

Door de combinatie van deze twee kernactiviteiten, met de daarbij behorende logistieke dienstverlening, neemt Nedschroef een unieke positie in op de wereldmarkt. Binnen de Nedschroef Groep wordt de verworven kennis intensief uitgewisseld. Sterke verkooporganisaties met technische adviseurs stellen de klanten in staat om te profiteren van de opgebouwde expertise.

Eind 2006 had de Nedschroef Groep 1.653 medewerkers in dienst. In het Boekjaar 2006 werd een netto-omzet van EUR 413,5 miljoen gerealiseerd en een nettoresultaat van EUR 18,9 miljoen.

De onderneming die thans door Nedschroef wordt gedreven is sinds 1894 onafgebroken actief met de productie van bevestigingsmiddelen. Met de oorspronkelijke bedrijfsactiviteit, de vervaardiging van klinknagels voor de scheepsbouw, werd in Helmond gestart. Geleidelijk aan schakelde men over op een hoogwaardiger productenassortiment voor andere afnemers. Sinds de beursgang in 1987 is Nedschroef uitgegroeid tot een internationale groep van bedrijven die een betrouwbare partner voor de automotive-industrie en haar toeleveranciers vormt. Ter gelegenheid van het 100-jarige bestaan werd aan Nedschroef in 1994 het predikaat 'Koninklijke' verleend.

4.3 Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

De Raad van Bestuur

- Drs. W.C. Mezger (1951).
Lid van de Raad van Bestuur sinds 1993, voorzitter sinds 2003.
- Drs. H.C.A. Klerks (1960).
Lid van de Raad van Bestuur sinds 2004.

De Raad van Commissarissen

- Prof. dr. ir. S. Radelaar (1939), voorzitter.
Lid van de Raad van Commissarissen sinds 1995, voorzitter sinds 1998, herbenoemd in 2005.
Lid van de remuneratie- en selectiecommissie. Voormalig algemeen / wetenschappelijk directeur Netherlands Institute for Metals Research en Emeritus Hoogleraar TU Delft.
- Ing. S.J. van Kesteren (1941).
Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2006, voorzitter van de remuneratie- en selectiecommissie. Voormalig CEO en voorzitter raad van bestuur Draka Holding N.V.
Andere commissariaten: Kendrion N.V. (voorzitter), lid van het bestuur in YOFC (China).
- Drs. A.H.P. Gratama van Andel (1946).
Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2006, lid van de auditcommissie. Voormalig Corporate Vice President Finance & Economics DSM N.V. Andere commissariaten: AZL Vastgoed Kantoren B.V. (voorzitter), AZL Vastgoed Woningen B.V., AZL Vastgoed Winkels B.V., Universiteit Maastricht Holding B.V. (voorzitter), Energiebeheer Nederland B.V.
- C.G. Baan (1938).
Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2003, voorzitter van de auditcommissie. Voormalig Senior Vice President Paccar (voormalig president-directeur DAF Trucks N.V.). Andere commissariaten: Aker Kvaerner Netherlands B.V., Eternit B.V.
- Drs. P.C.M. Lubbers (1963).
Lid van de Raad van Commissarissen sinds 2002, herbenoemd in 2006, lid van de remuneratie- en selectiecommissie. Algemeen directeur Aspa de Sevilla S.L. Ander commissariaat: Beheersmaatschappij Breesaap B.V.

4.4 Kerngegevens

KENGETALLEN ¹	2006	2005	2004	2003	2002
Resultaat (in miljoenen EUR)					
Netto-omzet en opbrengsten uit leveringen van machines aan derden	413,54	368,63	342,74	295,46	282,52
Wijziging omzet in %	12,2	7,6	16,0	4,6	-0,3
Bedrijfsresultaat	31,56	29,49	18,29	11,75	8,80
Nettowinst	18,88	16,08	9,23	5,19	3,23
Cashflow ²	31,78	26,51	19,88	15,46	14,10
Dividend	6,57	5,65	2,96	1,83	1,13
Materiële vaste activa (in miljoenen EUR)					
Balanswaarde	65,59	54,00	54,06	56,29	54,55
Netto-investeringen	16,00	10,36	8,34	11,74	6,37
Afschrijvingen	11,82	10,43	10,65	10,08	10,66
Vermogen (in miljoenen EUR)					
Eigen vermogen ³	99,09	85,34	71,93	62,98	58,50
Balanstotaal	228,42	191,73	181,73	173,07	156,96
Werkkapitaal ⁴	55,37	50,75	33,30	26,90	21,90
Geïnvesteed vermogen ⁵	107,53	91,57	72,84	63,79	56,22
Aantal medewerkers					
Gemiddeld op fulltime basis	1.571	1.492	1.534	1.563	1.607
Netto-omzet per medewerker (x 1.000 EUR)	263,23	247,07	223,43	189,0	175,8
Verhoudingsgetallen (in %)					
Eigen vermogen ³ / totale vermogen	43,4	44,5	39,6	36,4	37,3
Nettowinst / eigen vermogen ³	19,1	18,8	12,8	8,3	5,5
Nettowinst / netto-omzet	4,6	4,4	2,7	1,8	1,1
Bedrijfsresultaat / geïnvesteed vermogen ⁵	29,3	32,2	25,1	18,4	15,7
R.O.I.C. ⁶	17,6	19,3	15,1	11,1	9,4
Geïnvesteed vermogen ⁵ / netto-omzet	26,0	24,8	21,3	21,6	19,9
Bedrijfsresultaat / netto-omzet	7,6	8,0	5,3	4,0	3,1
Werkkapitaal ⁴ / netto-omzet	13,4	13,8	9,7	9,1	7,8
Gegevens per aandeel (in EUR)⁷					
Eigen vermogen ³	22,63	19,64	16,74	15,13	14,05
Cashflow	7,26	6,10	4,63	3,71	3,37
Nettowinst	4,31	3,70	2,13	1,25	0,77
Dividend ⁸	1,50	1,30	0,69	0,44	0,27
Aantal uitstaande aandelen per 31 december					
Gewone aandelen (x 1.000)	4.378,9	4.344,2	4.296,0	4.162,7	4.164,1
Beurskoers (in EUR)					
Hoogste koers in boekjaar	47,10	31,04	17,85	10,60	10,80
Laagste koers in boekjaar	30,50	17,34	10,01	5,05	7,10
Koers ultimo boekjaar	44,22	30,17	17,31	10,41	7,70

1 De kengetallen vanaf 2004 zijn gebaseerd op IFRS-waarderingsgrondslagen. De kengetallen 2003 zijn voor wat betreft de balansgegevens gebaseerd op IFRS-waarderingsgrondslagen. De resultaatgegevens 2003 zijn nog gebaseerd op de Nederlandse wet- en regelgeving (NL GAAP). De kengetallen 2002 zijn gebaseerd op NL GAAP.

2 Cash flow = nettowinst toekomend aan aandeelhouders plus afschrijvingen materiële en immateriële vaste activa.

3 Eigen vermogen: vóór winstverdeling.

4 Werkkapitaal = vlottende activa – kortlopende schulden (excl. te vorderen / betalen acute winstbelasting).

5 Geïnvesteed vermogen = totaal activa – totaal schulden (excl. te vorderen / betalen acute en latente winstbelasting).

6 R.O.I.C. = Return on Invested Capital, belastingtarief genormaliseerd op 40%.

7 Resultaatgegevens op basis van het gemiddelde aantal uitstaande aandelen in het verslagjaar.

8 Vanaf 2003 naar keuze in gewone aandelen ten laste van het belastingvrije agio.

25-04-2007

4.5 Doelstelling, strategie, ontwikkelingen en vooruitzichten

4.5.1 Doelstelling en strategie

Nedschroef streeft naar:

- Een leidende positie op haar markten qua klantentevredenheid en marktaandeel;
- Een financiële structuur en een cashflow die de basis vormen voor continuïteit en expansie;
- Optimaal gekwalificeerde en goed gemotiveerde medewerkers die in Nedschroef een goede werkgever vinden.

Doelstellingen in 2008:

- Omzet circa EUR 600 miljoen; Deze omzetdoelstelling kan alleen worden bereikt door een combinatie van autonome en acquisitieve groei;
- Ratio voor bedrijfsresultaat / netto-omzet circa 7%;
- Ratio voor geïnvesteerd vermogen / netto-omzet circa 30%.

In 2001 heeft Nedschroef een strategie vastgesteld in drie fasen:

- Een 'recoveryfase' in 2002 en 2003;
- Een 'reshapingfase' in 2004 en 2005;
- Een 'expansiefase' vanaf 2006.

In de 'expansiefase' die in 2006 van start is gegaan, richt Nedschroef zich met name op het realiseren van de groei-doelstellingen. Om de geplande expansie te kunnen bereiken, ligt het accent op:

- Een voortgaande autonome groei;
- Acquisitie van bedrijven;
- Technologie en innovatie;
- Human resources management;
- Verdere productiviteitsverbeteringen.

4.5.2 Marktpositie en strategische ontwikkelingen

De divisie 'bevestigingsmiddelen' heeft in West-Europa een marktaandeel van circa 14% bij de automotive-industrie. Hiermee behoort Nedschroef in Europa tot de grootste marktpartijen. De divisie 'machines' heeft wereldwijd een marktaandeel van circa 15% in het desbetreffende segment. De gereedschappenactiviteit is van bescheiden omvang. De Nedschroef Groep beschikt over de operationele kennis van alle productiefasen van bevestigingsmiddelen en stelt deze kennis ter beschikking aan haar afnemers. Nedschroef is, binnen de branche, een van de weinige beursgenoteerde bedrijven in Europa.

De strategie van Nedschroef is bepaald op basis van het marktbeeld voor de komende jaren, dat is ingeschat aan de hand van de huidige trends. De West-Europese automobiemarkt is verzadigd. De komende jaren wordt met name rekening gehouden met een vervangingsvraag. Als gevolg hiervan is groei niet waarschijnlijk. Wel stellen mensen hogere eisen aan auto's. Hierdoor wordt het product complexer en kan het aantal bevestigingsmiddelen per auto nog fractioneel stijgen. Door voornoemde marktverzadiging moet op prijsdruk gerekend blijven worden. Bovendien koopt de West-Europese markt momenteel ook bevestigingsmiddelen in voor de nieuwe expansiemarkten. Deze behoeftes zullen in de komende jaren meer op de lokale markten worden afgedekt.

Opkomende markten zoals Centraal-Europa, Rusland, India, Verre Oosten, China en Noord-Afrika zullen in de komende jaren een toenemende vraag naar auto's laten zien. De verwachting is dat de automotive-industrie hierop zal reageren met het versneld opzetten van lokale assemblagelijnen in de verschillende regio's.

Door deze nieuwe marktstructuur vindt een verdere concentratie binnen de automobiellndustrie plaats. Voor de toeleveranciers heeft dit tot gevolg dat zeer hoge eisen gesteld worden aan:

- Mondiale dekking;
- Logistieke verzorging;
- Technologische ontwikkelingscapaciteiten;
- Kostenstructuur gebaseerd op mondiale prijzen.

In de voornoemde opkomende markten is een duidelijke vraag naar mobiliteit. Deze vormt de basis voor de verwachte vraagexplosie. Verder is de verwachting dat de CO2-problematiek in de komende jaren een dominante rol zal spelen. Als antwoord hierop zal de automobiellndustrie oplossingen ontwikkelen, zoals:

- Energiebesparende maatregelen;
- Alternatieve aandrijfvormen;
- Alternatieve modellen.

Hierop aansluitend zal de vraag toenemen naar technische ondersteuning bij het toepassen van nieuwe materialen en het ontwikkelen van nieuwe technieken.

De automobiellndustrie zal hogere technologische eisen stellen aan haar toeleveranciers. Als gevolg daarvan zal bij voorkeur met de West-Europese of Noord-Amerikaanse leidende technologische partners worden samengewerkt.

Door deze ontwikkeling zal het karakter van de bevestigingsmiddelenindustrie wijzigen en kunnen alleen de grootste spelers overleven. Deze spelers dienen aan de volgende eisen te voldoen:

- Mondiaal aanwezig en slagvaardig;
- Afdekking van het gehele bevestigingsmiddelengamma;
- Eigen productie en in staat zijn deze productie ook te installeren in de opkomende economieën;
- 'Matchen' van het mondiale prijspeil zoals dit gedictreed zal worden door de bedrijven in Taiwan en China;
- Bewezen kwaliteiten op het gebied van 'full service supply';
- Technologisch vooraanstaand zijn en het beschikken over op de automotive klant georiënteerde sterke ontwikkelingsafdelingen.

Nedschroef heeft een goede uitgangspositie om de hierboven beschreven rol te kunnen vervullen. Het bereiken van de noodzakelijke omvang en het excelleren op het gebied van kwaliteit en service spelen daarbij een cruciale rol.

Op korte termijn zal de groei hoofdzakelijk worden gerealiseerd door het uitbouwen van de positie als toeleverancier aan de in West-Europa gevestigde automotive industrie en haar toeleveranciers. Ook het betreden van de nieuwe markten zoals China, zal een bijdrage leveren. De handelsbedrijven zijn een belangrijke factor in deze positionering. Dit geldt voor de logistieke dienstverlening, de complementaire bevestigingsmiddelen en de commerciële ondersteuning. De relatief hoge omzetgroei van de handelsactiviteiten, waarvan in 2006 opnieuw sprake was, draagt (als gevolg van de lagere vaste kosten) bij tot een verminderde conjunctuurafhankelijkheid en een grotere flexibiliteit van de Nedschroef Groep.

4.5.3 Vooruitzichten

Algemeen wordt voor 2007 een verdere verbetering van de economische ontwikkelingen en daarmee van de consumentenbestedingen verwacht. Ondanks de verwachte verbetering van de economische situatie blijven de ontwikkeling van met name de staal- en energieprijzen en de toenemende prijsdruk vanuit de automotive industrie reden voor onzekerheid. Vanuit dat perspectief

25-04-2007

onthoudt de Raad van Bestuur zich op dit moment van het uitspreken van een concrete resultaatverwachting.

4.6 Eigen vermogen

4.6.1 Aandelen en optiebezit

Op dit moment houdt dhr. W.C. Mezger, lid van de Raad van Bestuur, 877 Aandelen. Dhr. W.C. Mezger heeft toegezegd de door hem aangehouden Aandelen onder het Bod voor de Biedprijs aan te melden, waarmee een bedrag van in totaal EUR 51.743 is gemoeid. Op de publicatiedatum van dit Biedingsbericht worden door de leden van de Raad van Commissarissen geen Aandelen gehouden.

Op 9 mei 2000 is er tussen Nedschroef en de Stichting een optieovereenkomst gesloten. Ingevolge deze optieovereenkomst heeft de Stichting een onherroepelijke optie tot het verwerven van preferente aandelen in Nedschroef verkregen, waarvan de nominale waarde gelijk is aan circa 49,9% van de geplaatste Aandelen. Deze optie is tot op heden niet uitgeoefend.

4.6.2 Deelnemingen en grootaandeelhouders

Op grond van mededelingen die zijn ontvangen door de AFM uit hoofde van Hoofdstuk 5.3 Wft en de informatie die is verschaft door Nedschroef, zijn de volgende Aandeelhouders met een belang van meer dan 5% bij Nedschroef bekend:

Aandeelhouder	Aandelenbelang	Stemrecht
Bibiana Beheer B.V.	6,66%	6,70%
Beheersmaatschappij Breesaap B.V.	11,98%	12,04%
Driessen Beleggingen B.V.	8,26%	8,30%
Fortis Verzekeringen Nederland N.V.	5,71%	5,74%
Parcom Ventures B.V.	29,01%	29,15%

Mogelijke verschillen tussen gemelde belangen en huidige belangen

De hierboven weergegeven meldingen uit hoofde van Hoofdstuk 5.3 Wft kunnen om de navolgende redenen afwijken van de feitelijke, huidige belangen van de hier genoemde Aandeelhouders. Krachtens artikel 5:38 Wft dienen de aan- en verkopen te worden gemeld waarbij het belang van een aandeelhouder in het aandelenkapitaal of stemrecht een drempelwaarde genoemd in art 5:38 Wft overschrijdt dan wel onderschrijdt. De betrokken drempelwaarden als genoemd in de Wft zijn 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 75% en 95%.

4.6.3 Dividend

Het dividendbeleid is erop gericht om circa 35% van de nettowinst uit te keren in de vorm van keuzedividend.

De onderstaande tabel toont het dividend in contanten per Aandeel dat door Nedschroef aan de Aandeelhouders is uitgekeerd over de boekjaren 2004 en 2005 en het dividend dat Nedschroef, onder de opschortende voorwaarde dat het Bod definitief niet gestand word gedaan, wenst uit te keren over het Boekjaar 2006.

	2006	2005	2004
Nettowinst (x EUR 1.000)	18.881	16.083	9.228
35% beschikbaar voor dividendvoorstel (x EUR 1.000)	6.608	5.629	3.229,8
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000)	4.378,9	4.344,2	4.295,7
Nettowinst per aandeel	4,31	3,70	2,13
Dividendvoorstel per aandeel	1,50	1,30	0,69

Het betaalde dividend in 2006 (over boekjaar 2005) bedroeg EUR 4.069.000. In 2005 is EUR 1.878.000 betaald (over boekjaar 2004). In de jaarrekening is het genoemde dividendvoorstel niet verwerkt.

4.7 Financiële resultaten

4.7.1 Geconsolideerde balans

(x EUR 1.000)	2006	2005	2004
ACTIVA			
VASTE ACTIVA			
Immateriële vaste activa [1]			
Goodwill	3.350	2.969	2.969
Materiële vaste activa [2]			
Terreinen en gebouwen	16.326	14.016	15.083
Machines en installaties	40.812	30.936	31.645
Andere vaste bedrijfsmiddelen	6.659	6.227	6.287
Vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	1.776	2.803	1.023
Niet aan bedrijfsuitoefening dienstbare bedrijfsmiddelen	17	17	20
	65.590	53.999	54.058
Latente belastingvorderingen [3]	2.298	3.319	4.781
Financieel derivaat [12]	137	-	-
Totaal vaste activa	71.375	60.287	61.808
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorraden [4]	76.006	63.087	59.593
Onderhanden machines in opdracht van derden [5]	2.855	2.236	3.592
Handelsdebiteuren [6]	64.564	53.943	50.073
Te vorderen winstbelasting	90	143	168
Financieel derivaat [12]	-	-	98
Overige vorderingen [7]	5.702	3.283	3.887
Liquide middelen [8]	7.828	8.751	2.513
Totaal vlottende activa	157.045	131.443	119.924
TOTAAL ACTIVA	228.420	191.730	181.732

(x EUR 1.000)	2006	2005	2004
PASSIVA			
VERMOGEN [9]			
Aandelenkapitaal	90	89	88
Agio	10.663	10.664	10.665
Overige reserves	- 3.164	- 1.949	-1.294
Ingehouden winst	91.502	76.535	62.471
Totaal eigen vermogen	99.091	85.339	71.930
Aandeel van derden [10]	67	32	59
Totaal vermogen	99.158	85.371	71.989
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN			
Leningen [11]	3.034	2.357	4.494
Financieel derivaat [12]	52	235	385
Latente belastingschulden [3]	1.435	2.186	2.162
Pensioen- en jubileumvoorziening [13]	12.334	13.561	11.826
Overige voorzieningen [14]	1.492	-	787
Totaal langlopende verplichtingen	18.347	18.339	19.654
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN			
Leningen [15]	17.436	8.524	16.060
Financiële derivaten [12]	85	345	302
Handelscrediteuren	62.447	47.077	44.438
Vooruit ontvangen van afnemers	530	3.905	3.278
Verplichtingen u.h.v. personeelsbeloningen [16]	12.707	12.615	13.600
Te betalen winstbelasting	9.328	7.471	3.636
Overige verplichtingen [17]	3.024	4.692	3.302
Overige voorzieningen [18]	5.358	3.391	5.473
Totaal kortlopende verplichtingen	110.915	88.020	90.089
TOTAAL PASSIVA	228.420	191.730	181.732

25 - 04 - 2007

4.7.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(x EUR 1.000)	2006	2005	2004
Netto-omzet [19]	396.812	350.073	321.282
Contractopbrengsten uit leveringen van machines aan derden	16.723	18.552	21.456
Overige opbrengsten en inkomsten [20]	6.773	3.972	4.592
	23.496	22.524	26.048
Totaal	420.308	372.597	347.330
Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf	- 5.728	- 1.728	-
Mutatie onderhanden werk en gereed product	- 4.370	- 4.637	- 2.326
Grond- en hulpstoffen	204.017	176.541	159.521
Uitbesteed werk [21]	76.473	65.474	60.702
Lonen en salarissen [22]	69.024	62.508	64.431
Sociale lasten en pensioenen [23]	16.396	14.873	14.780
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen [1,2]	12.898	10.428	10.648
Overige bedrijfskosten	20.041	19.647	21.286
Totaal bedrijfslasten	388.751	343.106	329.042
Bedrijfsresultaat	31.557	29.491	18.288
Financiële lasten [24]	- 1.396	- 1.797	- 2.491
Winst vóór belastingen	30.161	27.694	15.797
Belastingen [25]	- 11.230	- 11.618	- 6.664
Nettowinst	18.931	16.076	9.133
Toekomend aan:			
Aandeelhouders Nedschroef	18.881	16.083	9.228
Aandeelhouders minderheidsbelang	50	- 7	- 95
	18.931	16.076	9.133
Winst per aandeel (EUR)	4,31	3,70	2,13
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	4,31	3,70	2,13
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000)	4.378,9	4.344,2	4.295,7

4.7.3 Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(x EUR 1.000)	2006	2005	2004
Actuariële resultaten [9]	355	- 944	- 82
Reserve omrekeningsverschillen [9]	- 1.415	490	- 7
Nettoresultaten direct opgenomen in het eigen vermogen	- 1.060	- 454	- 89
Nettowinst boekjaar [9]	18.931	16.076	9.133
Totaal opgenomen baten voor het jaar	17.871	15.622	9.044
Toekomend aan:			
Aandeelhouders Nedschroef	17.821	15.629	9.139
Aandeelhouders minderheidsbelang [10]	50	- 7	- 95
Totaal	17.871	15.622	9.044

4.7.4 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x EUR 1.000)	2006	2005	2004
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Nettowinst	18.931	16.076	9.133
<u>Aanpassingen:</u>			
Negatieve goodwill acquisitie	- 180	-	-
Winstbelasting [25]	11.230	11.618	6.664
Financiële lasten	1.396	1.797	2.491
Boekwinst bij verkoop materiële vaste activa	- 360	- 33	- 57
Afschrijvingen ⁹ [1,2]	12.898	10.428	10.648
Mutatie langlopende voorzieningen	738	- 581	- 961
Mutatie werkkapitaal	- 9.217	- 3.679	2.731
Mutatie reserve actuariële pensioenresultaten			- 82
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	35.436	35.626	30.567
Betaalde rente	- 1.948	- 1.963	- 2.470
Betaalde winstbelasting	- 9.739	- 6.030	- 6.581
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	23.749	27.633	21.516
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investering materiële vaste activa [2]	- 17.809	- 10.814	- 9.298
Desinvestering materiële vaste activa [2]	2.167	488	1.018
Acquisities [26]	- 7.174	-	131
	- 22.816	- 10.326	- 8.149
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-	
Aflossing langlopende leningen	- 2.541	- 2.137	- 3.949
Aflossing kortlopende leningen	- 4.413	- 5.241	1.266
Betaald dividend aan aandeelhouders & overig [9]	- 4.069	- 1.878	- 190
	- 11.023	- 9.256	- 2.873
Omrekeningsverschillen	- 1.107	481	- 90
Mutatie liquide middelen	- 11.197	8.532	10.404
Liquide middelen per 1 januari	6.514	- 2.018	- 12.422
Liquide middelen per 31 december	-4.683	6.514	- 2.018

9 Afschrijvingen betreffen afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa.

4.7.5 Toelichting op beknopte financiële overzichten

Alle bedragen in duizenden euro, tenzij anders vermeld. De financiële gegevens opgenomen in dit biedingsbericht bieden slechts een financieel overzicht.

Belangrijkste waarderingsgrondslagen

Uitgangspunten

De geconsolideerde jaarrekening van Nedschroef wordt opgesteld in overeenstemming met de IFRS, met inbegrip van International Accounting Standards (IAS) en interpretaties (IFRIC), zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie. De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld op basis van historische kosten of lagere realiseerbare waarde. Slechts de financiële derivaten worden gewaardeerd op reële waarde. De gehanteerde waarderingsgrondslagen zijn ongewijzigd gebleven. De vergelijkende cijfers zijn consistent opgesteld.

Consolidatiegrondslagen

In de geconsolideerde jaarrekening worden de financiële gegevens opgenomen van de moedermaatschappij, Nedschroef en haar dochterondernemingen. Een dochteronderneming is een entiteit waarover Nedschroef de controle heeft (direct of indirect). Controle is de macht om het financiële en operationele beleid van de entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten. De financiële gegevens van dochterondernemingen worden voor 100% in de consolidatie opgenomen. Minderheidsbelangen in het vermogen en het resultaat worden afzonderlijk vermeld. Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum en gedeconsolideerd vanaf het moment waarop Nedschroef niet langer beschikt over de zeggenschap, resp. de gezamenlijke zeggenschap met derden. In het consolidatieproces worden alle intercompanyverhoudingen in de balans, intercompanytransacties en niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit intercompanyleveringen geëlimineerd. Ongerealiseerde verliezen worden niet geëlimineerd als deze verliezen een aanduiding zijn van een bijzondere waardevermindering van het overgedragen actief. In dat geval wordt een bijzondere waardevermindering op het actief toegepast.

De overnamemethode wordt toegepast op de verwerving van dochterondernemingen door de Nedschroef Groep. De verkrijgingsprijs van de overgenomen onderneming wordt bepaald door de reële waarde van de activa, de uitgegeven eigen vermogensinstrumenten en de verplichtingen aangegaan of overgenomen op de transactiedatum, plus de kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname. Identificeerbare activa en (voorwaardelijke) verplichtingen overgenomen in een bedrijfscombinatie worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening gewaardeerd tegen de reële waarde per overnamedatum, ongeacht het bestaan van minderheidsbelangen. Het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs van de overgenomen entiteit en de reële waarde van aan de Nedschroef Groep toerekenbare en identificeerbare activa en verplichtingen wordt verwerkt als goodwill. Indien de verkrijgingsprijs van de overgenomen entiteit lager is dan de reële waarde van de aan de Nedschroef Groep toerekenbare en identificeerbare activa en verplichtingen van de overgenomen entiteit, dan wordt het verschil direct verantwoord in de winst-en verliesrekening.

De belangrijkste in de consolidatie betrokken groepsmaatschappijen zijn:

- Koninklijke Nedschroef Holding N.V., Helmond (NL)
- Nedschroef Nederland B.V., Helmond (NL)
- Nedschroef GmbH, Dortmund (DE)
- Nedschroef Helmond B.V., Helmond (NL)
- Nedschroef Fraulautern GmbH, Saarlouis-Fraulautern (DE)
- Nedschroef Lebach GmbH, Lebach (DE)
- Nedschroef Johannesburg (Pty) Ltd., Boksburg (ZA)

25-04-2007

- Nedschroef Altena GmbH, Altena (DE)
- Nedschroef Plettenberg GmbH, Plettenberg (DE)
- Nedschroef Langeskov ApS, Langeskov (DK)
- Nedschroef Weert B.V., Weert (NL)
- Nedschroef Fasteners AB, Billdal (SE)
- Nedschroef Fasteners B.V., Weert (NL)
- Nedschroef Fasteners GmbH, Werdohl (DE)
- Nedright Technology GmbH, Plettenberg (DE)
- Nedschroef Fasteners Ltd., Oxford (GB)
- Nedschroef Fasteners S.A.S., Vélizy Villacoublay (FR)
- Nedschroef Fasteners Elnor S.A., Madrid (ES)
- Sanz Téremig Industrial SL, Madrid (ES)
- Nedschroef Holding N.V. Y CIA, S.C. Madrid (ES)
- Ferré Plana S.A., Sant Joan Despi (ES)
- Nedschroef Corporation, Houston (VS)
- Nedschroef Herentals N.V., Herentals (BE)
- Nedschroef Detroit Corporation, Detroit (VS)
- SMF Tools B.V., Helmond (NL)
- ACOE S.a.r.l., Mantes La Jolie (FR)

Nedschroef heeft 100% zeggenschap over alle deelnemingen met uitzondering van ACOE S.a.r.l. (55%) en Nedright Technology GmbH (55%).

Omrekening vreemde valuta's

De presentatie en functionele valuta van de Nedschroef Groep is de euro. Elke entiteit van de Nedschroef Groep legt de transacties en balansposten in de administratie vast in haar eigen functionele valuta. Commerciële transacties die in een andere dan de eigen functionele valuta worden uitgedrukt, worden opgenomen tegen de contante wisselkoersen die gelden op de dag van de transacties. Monetair balansposten uitgedrukt in een andere dan de eigen functionele valuta worden omgerekend tegen de contante koers per balansdatum. Koersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van deze transacties en uit de omrekening van monetaire posten worden in het resultaat verwerkt. In het consolidatieproces worden de balansen van dochterondernemingen waarvan de functionele valuta niet de euro is, omgerekend in euro tegen de contante koers per balansdatum. De winst-en verliesrekeningen van deze entiteiten worden in euro omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoersen van de betreffende periode. De valutakoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de netto-investering in entiteiten met een andere functionele valuta dan de euro, worden verwerkt in het eigen vermogen (Translatiereserve). Bij verkoop van een entiteit met een andere functionele valuta dan de euro worden de cumulatieve koersverschillen uit hoofde van de omrekening van de netto-investering in het resultaat verwerkt.

Gesegmenteerde informatie

Een bedrijfssegment is een bedrijfsonderdeel dat soortgelijke goederen voortbrengt of diensten verleent en waarvan het rendements- en risicoprofiel afwijkt van dat van andere bedrijfssegmenten. Een geografisch segment brengt goederen voort, of verleent diensten, in een bepaald economisch gebied en waarvan het rendements- en risicoprofiel afwijkt van dat van onderdelen die actief zijn in andere economische gebieden. De primaire segmentatie vindt plaats tussen de bedrijfssegmenten bevestigingsmiddelen en machines. De secundaire segmentatie betreft de geografische segmentatie. Segmentactiva en segmentverplichtingen zijn op alle punten gelijk aan de geconsolideerde activa en verplichtingen uitgezonderd de acuut en latent te vorderen of te betalen winstbelasting. Ook financiële segmentactiva en -passiva die niet bijdragen aan het bedrijfsresultaat worden geëlimineerd. Segmentopbrengsten en kosten zijn op alle punten gelijk aan die van de geconsolideerde winst-en verliesrekening.

Immateriële activa

Goodwill is het overschot van de verkrijgingsprijs van een acquisitie boven Nedschroef's aandeel in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van een overgenomen dochteronderneming. Goodwill betaald bij de acquisitie van dochterondernemingen wordt opgenomen onder de immateriële activa. Jaarlijks, en als er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde niet realiseerbaar is, wordt goodwill getoetst op de noodzaak van een eventuele bijzondere waardevermindering. Een bijzondere waardevermindering wordt ten laste van het resultaat gebracht. Tot en met 1998 heeft Nedschroef betaalde goodwill onmiddellijk ten laste van het eigen vermogen afgeboekt. Onder IFRS blijft deze goodwill afgeboekt van het eigen vermogen. Vanaf 1999 tot en met 2004 werd goodwill geactiveerd en afgeschreven over de verwachte levensduur. Voor het onderkennen van een bijzondere waardevermindering wordt de goodwill toegekend aan kasstroomgenererende eenheden. De allocatie is gebaseerd op de kasstroomgenererende eenheden die verwacht worden voordeel te hebben van de business-combinatie waarbij de goodwill tot stand gekomen is. Een kasstroomgenererende eenheid wordt onderkend voor de primaire rapportagesegmenten in de landen waar de Nedschroef Groep actief is.

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling worden meteen ten laste van het resultaat gebracht. Er zijn geen ontwikkelingskosten die in aanmerking komen voor activering anders dan kosten voor de ontwikkeling van machines die geactiveerd worden in de kostprijs van de machines voor zover deze doorberekend kunnen worden aan afnemers.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschaffingskosten verminderd met afschrijvingen op lineaire basis, en verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen. Uitgaven in verband met grote revisies worden geactiveerd, indien ze naar verwachting additionele economische voordelen zullen genereren. De materiële vaste activa worden systematisch afgeschreven over de verwachte gebruiksduur. Jaarlijks wordt de geschatte resterende gebruiksduur en de restwaarde van de belangrijkste individuele productiemiddelen getoetst, rekening houdend met economische en technologische veroudering, en met slijtage. Gewoonlijk wordt initieel uitgegaan van de volgende verwachte gebruiksduur: voor gebouwen 20-33 1/3 jaar; voor machines en installaties ca. 10 jaar en voor overige bedrijfsmiddelen 3-5 jaar. Op bedrijfsterreinen wordt niet afgeschreven. Een eventuele winst of verlies die voortvloeit uit het niet langer in de balans opnemen van het actief, wordt in het resultaat verwerkt.

Bijzondere waardeverminderingen van activa

Wanneer er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van activa, die onderhevig zijn aan afschrijvingen, boven de realiseerbare waarde (de hoogste van indirecte en directe opbrengstwaarde) ligt, wordt de noodzaak van een bijzondere waardevermindering nagegaan. Voor een actief dat niet in ruime mate zelfstandig een instroom van kasmiddelen genereert, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Bij de bepaling van de indirecte opbrengstwaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen contant gemaakt tegen een disconteringsvoet vóór belastingen, gebaseerd op de marktrente plus een opslag voor de specifieke risico's van het actief. Wanneer de realiseerbare waarde van een actief lager is dan de boekwaarde, wordt de boekwaarde afgeboekt tot de realiseerbare waarde. Een bijzondere waardevermindering wordt teruggedraaid wanneer er een wijziging heeft plaatsgevonden in de schattingen die gebruikt zijn bij de bepalingen van de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen van goodwill worden nimmer teruggenomen.

Winstbelastingen

Latente belastingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van activa en verplichtingen en de boekwaarden daarvan in de geconsolideerde jaarrekening. Indien

25-04-2007

een latentie zou ontstaan bij de eerste verwerking in de jaarrekening van een actief of verplichting voortvloeiend uit een transactie (anders dan een bedrijfscombinatie) die noch de commerciële noch de fiscale winst (verlies) beïnvloedt, wordt deze latentie niet verwerkt. Latenties worden berekend op basis van vastgestelde belastingtarieven (en wetten) die van toepassing zijn of waartoe materieel reeds op balansdatum besloten is en die naar verwachting van toepassing zullen zijn op het moment dat de gerelateerde latente belastingvorderingen gerealiseerd worden of de latente belastingverplichtingen betaald worden. Latente belastingvorderingen worden verwerkt voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen benut kunnen worden. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen die ontstaan op investeringen in dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen, tenzij de Nedschroef Groep in staat is het tijdstip van afloop van het tijdelijke verschil te bepalen en het niet waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de voorzienbare toekomst zal aflopen.

Vorraden

Vorraden worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto realiseerbare waarde. Hierbij wordt de FIFO-methode van waarderen (first-in, first-out) toegepast. De kostprijs van gereed product en halffabrikaten bevat de direct toerekenbare kosten en de indirecte productiekosten. De netto realiseerbare waarde wordt bepaald als de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Onderhanden machines in opdracht van derden

Kosten toewijsbaar aan orders voor te leveren machines worden geactiveerd onder contract werk voor zover deze doorberekend kunnen worden aan afnemers. Gefactureerde termijnen voor verricht werk worden in mindering gebracht op de geactiveerde kosten. Gefactureerde termijnen voor nog te verrichten werk worden gepassiveerd onder de balanspost vooruit ontvangen van afnemers.

Handelsdebiteuren

Handelsdebiteuren worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen de geamortiseerde kostprijs gebruikmakend van de effectieve-rentemethode en onder aftrek van de voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen betreffen kasmiddelen en banktegoeden. Bankschulden worden opgenomen onder de kortlopende verplichtingen. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Eigen vermogen

De aankoopprijs van ingekochte eigen Aandelen wordt op het eigen vermogen in mindering gebracht totdat zij worden ingetrokken of herplaatst. Het aan Aandeelhouders uit te keren dividend wordt als verplichting opgenomen op het moment dat de algemene vergadering van aandeelhouders het voorstel voor winstbestemming heeft goedgekeurd.

Leningen

Opgenomen leningen worden initieel verantwoord tegen kostprijs, zijnde de reële waarde van de ontvangen bedragen, inclusief transactiekosten. Vervolgens worden opgenomen leningen verwerkt tegen de geamortiseerde kostprijs met toepassing van de effectieve-rentemethode. De interestlasten worden toegerekend aan het resultaat van de periode waarop zij betrekking hebben. Aflossingen binnen 12 maanden op langlopende leningen worden opgenomen onder kortlopende verplichtingen.

Voorzieningen

Voorzieningen worden in de balans opgenomen wanneer aan de volgende voorwaarden wordt voldaan: 1) er is een juridische of feitelijke verplichting als gevolg van een gebeurtenis uit het verleden, en 2) het is waarschijnlijk dat middelen aan de onderneming zullen worden onttrokken om aan de verplichting te voldoen, en 3) er kan een betrouwbare schatting worden gemaakt van het bedrag van de verplichting. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, worden voorzieningen bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een risicospecifieke rentevoet vóór belastingen. Als een contante waarde is berekend, wordt de toename van de voorziening door het verloop van de tijd beschouwd als rentelasten. Bedragen die binnen 12 maanden zullen worden onttrokken aan voorzieningen, worden overgeboekt naar kortlopende voorzieningen.

Pensioenvoorziening

De Nedschroef Groep heeft een aantal toegezegde pensioenregelingen en toegezegde bijdrageregelingen. De toegezegde bijdrageregelingen worden in het algemeen ondergebracht in afzonderlijk beheerde pensioenfondsen c.q. verzekeringsmaatschappijen. Bijdragen aan toegezegde bijdrageregelingen komen ten laste van het resultaat zodra zij verschuldigd worden. De Nederlandse Nedschroefbedrijven maken deel uit van de bedrijfstakpensioenfondsen Metalektro en Metaal en Techniek. De pensioenregelingen van deze bedrijfstakpensioenfondsen worden geclassificeerd als een toegezegde pensioenregeling volgens de accountantsorganisatie, hoewel Nedschroef in geval van tekorten bij de bedrijfstakpensioenfondsen geen verplichting heeft tot het voldoen van aanvullende bijdragen anders dan hogere toekomstige premies. Tevens verliezen (oud)medewerkers dan hun recht op (prijs)loonindexatie. De bedrijfstakpensioenfondsen zijn van mening dat zij geen informatie hoeven en kunnen verstrekken inzake de stand van netto-pensioenverplichtingen van hun deelnemers volgens de door IAS 19 voorgeschreven methodiek. Dientengevolge zijn ze in de jaarrekening verwerkt als een toegezegde bijdrageregeling.

De toegezegde pensioenregelingen zijn pensioentoezeggingen aan werknemers van de Nedschroef Groep in Duitsland, België en Nederland. Voor toegezegde pensioenregelingen wordt voor de bepaling van de pensioenkosten gebruikgemaakt van de projected unit credit methode (zie IAS 19 paragraaf 64 t/m 101) zonder gebruikmaking van de bandbreedtebenadering (corridor approach). Ten gevolge hiervan neemt Nedschroef de pensioenverplichting in zijn geheel op in de balans. Actuariële resultaten worden (na belasting) rechtstreeks verantwoord in het eigen vermogen. De contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen wordt berekend door het contant maken van de geschatte toekomstige kasuitstromen. Daarbij wordt uitgegaan van rentetarieven die gelden voor hoge kwaliteit ondernemingsobligaties, die zijn uitgegeven in dezelfde valuta als waarin de pensioenen betaald zullen worden, en die een looptijd hebben die ongeveer gelijk is aan de looptijd van de gerelateerde pensioenverplichting. De mutaties in de pensioenvoorziening bestaan uit (1) pensioenkosten vanwege verstreken diensttijd, (2) rentekosten vanwege contante waardeberekeningen, (3) actuariële baten en/of lasten vanwege wijzigingen in de gebruikte veronderstellingen, (4) baten uit belegde pensioenpremies en (5) onttrekkingen. Component (1) wordt in het resultaat verantwoord onder sociale lasten. Componenten (2) en (4) worden in het resultaat verantwoord onder netto financiële lasten. Component (3) wordt in het eigen vermogen verantwoord.

Jubileumvoorziening

De jubileumverplichtingen zijn toezeggingen aan werknemers in Nedschroef Nederland en Nedschroef Duitsland. Voor de bepaling van de jubileumvoorziening wordt gebruik gemaakt van de projected unit credit methode. De mutaties in de jubileumvoorziening bestaan uit (1) jubileumkosten vanwege verstreken diensttijd, (2) rentekosten vanwege contante waardeberekeningen, (3) actuariële baten en/of lasten vanwege wijzigingen in de gebruikte veronderstellingen en (4) onttrekkingen. Component (1) wordt in het resultaat verantwoord onder

25-04-2007

sociale lasten. Component (2) wordt in het resultaat verantwoord onder netto financiële lasten. Component (3) wordt in het resultaat verantwoord.

Verplichtingen u.h.v. personeelsbeloningen

Ontslagvergoedingen kunnen worden betaald als een dienstverband met een werknemer wordt beëindigd door de Nedschroef Groep voor de normale pensioendatum, of indien een werknemer een dergelijke vergoeding accepteert als tegemoetkoming bij vrijwillig ontslag. De Nedschroef Groep verwerkt de ontslagvergoedingen indien aantoonbaar sprake is van een verplichting tot het beëindigen van dienstverbanden van werknemers als onderdeel van een geformaliseerd en onherroepelijk plan, of indien het betalen van een ontslagvergoeding het gevolg is van een aanbod dat aan een werknemer is gedaan om vrijwillig ontslag te stimuleren. Vergoedingen die meer dan 12 maanden na balansdatum zullen worden uitbetaald, worden tegen contante waarde gewaardeerd. Voor bonusregelingen en winstdelingsregelingen, wordt door de Nedschroef Groep een verplichting in de balans opgenomen, die is gebaseerd op een formule die rekening houdt met de aan de aandeelhouders van de Vennootschap toerekenbare winst, rekening houdend met bepaalde aanpassingen. De Nedschroef Groep neemt een voorziening op indien er een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting is om dergelijke betalingen te doen.

Op Aandelen gebaseerde beloningen

Nedschroef kent geen aandelen of optieplannen in de zin van IFRS 2 op aandelen gebaseerde beloningen". Het senior management is wel in de gelegenheid om onder gunstige voorwaarden hun contante bonus om te ruilen voor Aandelen.

Leases

Financiële leases, waarbij nagenoeg alle risico's en voordelen verbonden aan het eigendom van het geleasede actief aan de Nedschroef Groep worden overgedragen, worden geactiveerd bij het aangaan van de lease tegen de reële waarde van het geleasede actief of, indien lager, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. De leasebetalingen worden zodanig uitgesplitst in financieringslasten en een vermindering van de leaseverplichting dat een constante rentevoet over het resterende saldo van de verplichting wordt bereikt. Geactiveerde geleasede bedrijfsmiddelen worden afgeschreven over de leaseperiode of over de geschatte gebruiksduur indien deze laatste korter is. Leases waarbij de lessor nagenoeg alle risico's en voordelen verbonden aan het eigendom van het geleasede actief behoudt, worden aangemerkt als operationele leases. Betalingen uit hoofde van operationele leases worden op tijdsevenredige basis als last verantwoord.

Opbrengsten

De opbrengst uit de verkoop van goederen wordt verantwoord op het moment waarop de wezenlijke risico's en voordelen van de goederen worden overgedragen aan de koper en deze opbrengsten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. De Nedschroef Groep verantwoordt opbrengsten indien het bedrag van de opbrengst betrouwbaar kan worden bepaald, het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de entiteit zullen vloeien en wordt voldaan aan de specifieke criteria voor elke activiteit van de Nedschroef Groep, zoals onderstaand beschreven. Het bedrag van de opbrengst wordt niet geacht betrouwbaar te kunnen worden bepaald totdat alle onzekere factoren met betrekking tot de verkoop zijn weggenomen. De Nedschroef Groep baseert haar inschattingen op historische resultaten, waarbij het type afnemer, het type transactie en de specifieke bepalingen van elke overeenkomst in aanmerking worden genomen. De opbrengst uit dienstverlening wordt verantwoord naar rato van de verrichte prestaties bij de uitvoering van het werk. De netto-omzet is gelijk aan de factuurwaarde verminderd met geschatte rabatten en kortingen, na aftrek van over de omzet geheven belastingen. Opbrengsten uit machinecontracten worden verantwoord onder de percentage of completion-methode. Volgens deze methode worden opbrengsten verantwoord naar rato van de verrichte

prestaties bij de uitvoering van het werk. Winstneming vindt plaats bij uitlevering indien de wezenlijke risico's verbonden aan de machine overgaan naar de afnemer. Indien het complexe karakter van de machines en de daarbij behorende risico's en onzekerheden een betrouwbare tussentijdse winstinschatting onmogelijk maken, wordt er geen tussentijdse winst verantwoord.

Subsidies

Subsidies worden in de balans opgenomen tegen reële waarde, wanneer er redelijke zekerheid is dat de subsidie zal worden ontvangen en dat aan alle bijbehorende voorwaarden zal worden voldaan. Kostensubsidies worden systematisch als opbrengst verantwoord in het resultaat van de perioden waarin de kosten vallen, waarvoor de subsidies als compensatie bedoeld zijn. Investeringsubsidies worden voor de reële waarde in mindering gebracht op de kostprijs van de investering.

Financiële derivaten

De Nedschroef Groep kan gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (valutatermijncontracten en interestswaps) om de risico's van wijzigingen in valutakoersen en variabele rentevoeten af te dekken. Financiële derivaten worden in de balans opgenomen tegen reële waarde vanaf het moment dat Nedschroef contractpartij wordt in een financiële overeenkomst. De reële waarde wordt op balansdatum vastgesteld op basis van marktinformatie afkomstig van de betrokken financiële instelling. Wijzigingen in de reële waarde van derivaten die zijn aangemerkt als een reële waarde-afdekking worden onmiddellijk in het resultaat verantwoord, samen met iedere verandering in de reële waarde van de afgedekte activa of verplichtingen, tenzij de Nedschroef Groep hedge accounting toepast. Wijzigingen in de reële waarde van interestswaps worden in de winst-en verliesrekening verantwoord onder financiële lasten. Op het moment dat Nedschroef geen contractpartij meer is in de overeenkomst, zal het financiële instrument van de balans verdwijnen.

Hedge accounting

De Nedschroef Groep kan hedge accounting toepassen in het geval valutatermijncontracten worden afgesloten ter afdekking van toekomstige vreemde-valutatransactierisico's (cashflow hedge). Het effectieve deel van de wijziging in de reële waarde van het derivaat dat kwalificeert als cashflow hedge wordt verantwoord in het eigen vermogen. Het ineffectieve deel wordt verantwoord in de winst-en verliesrekening. Op het moment dat de vreemde-valutatransactie zich voordoet, wordt het effectieve deel van de hedge overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst-en verliesrekening. Vanaf dat moment worden zowel de onderliggende vreemde-valutatransactie als de hedgetransactie (fair value hedge) tegen reële waarde opgenomen. Alle wijzigingen in de reële waarde belanden rechtstreeks in de winst-en verliesrekening. Indien een derivaat afloopt, verkocht wordt of niet meer voldoet aan de criteria voor hedge accounting, wordt het bedrag in het eigen vermogen direct overgeboekt naar de winst-en verliesrekening. Ultimo 2006 is er geen hedge accounting toegepast.

Nieuwe accounting standaarden

Met enige regelmaat worden door de IASB nieuwe accountingstandaarden, wijzigingen op bestaande standaarden en interpretaties gepubliceerd. In het Boekjaar 2006 werden de volgende belangrijkste wijzigingen gepubliceerd:

1. Nieuwe standaarden, aanpassingen en interpretaties van toepassing in 2006 maar niet relevant voor Nedschroef

IAS 21 (Aanpassing) 'Net investment in a Foreign Operation'

De aanpassing verduidelijkt en ondersteunt de financiële verslaggeving omtrent investeringen in activiteiten met een andere functionele valuta dan de euro (= functionele valuta van Nedschroef).

De toepassing van deze aanpassing heeft geen materiële invloed op de geconsolideerde jaarrekening van Nedschroef.

IAS 39 en IFRS 4 (Aanpassingen) 'Financial Guarantee Contracts'

Deze standaard heeft betrekking op een andere bedrijfstak dan die van Nedschroef.

IFRS 1 (Aanpassing) 'First-time adoption of IFRS'

Deze aanpassing is niet van toepassing aangezien Nedschroef reeds op 1 januari 2004 overgegaan is op IFRS.

IFRS 6 (Aanpassing) 'Exploration for and Evaluation of Mineral Resources'

Deze standaard heeft betrekking op een andere bedrijfstak dan die van Nedschroef.

IFRIC 6 'Waste Electrical and Electronic Equipment'

IFRIC 6 heeft betrekking op verplichtingen vanwege de terugnameverplichting van elektronische huishoudapparatuur. Deze interpretatie is niet van toepassing op Nedschroef.

IFRIC 7 'Restatement Approach IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies'

IFRIC 7 is van toepassing op financiële rapportages met een lokale valuta onderhevig aan hyperinflatie. Dit is niet van toepassing op Nedschroef.

IFRIC 8 'Scope of IFRS 2 Share Based Payments'

IFRIC 8 is van toepassing op regelingen waarbij betaling plaatsvindt in de vorm van eigen vermogen instrumenten aan andere partijen dan werknemers. IFRIC 8 is niet van toepassing op Nedschroef.

IFRIC 9 'Reassessment of embedded derivatives'

Op basis van IFRIC 9 is latere herbeoordeling van een in een contract besloten derivaat niet toegestaan, tenzij er zich contractwijzigingen hebben voorgedaan die in belangrijke mate de oorspronkelijke kasstromen doen wijzigen. IFRIC 9 is niet van toepassing op Nedschroef.

2. Nieuwe standaarden, aanpassingen en interpretaties nog niet effectief en niet vervroegd toegepast door Nedschroef.

IFRS 7 'Financial Instruments: Disclosures'

IFRS 7 introduceert nieuwe toelichtingen voor financiële instrumenten. Effectieve datum is vanaf 1 januari 2007. Nedschroef onderzoekt momenteel wat de invloed op de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening zal zijn.

IFRS 8 'Operating segments'

IFRS 8 is van toepassing vanaf 1 januari 2009. IFRS 8 vervangt IAS 14 'Segment Reporting'. Nedschroef onderzoekt momenteel wat de invloed op de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening zal zijn.

IFRIC 10 'Interim Financial Reporting and Impairment'

Op basis van IFRIC 10 is het niet toegestaan om bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot o.a. goodwill op een volgende balansdatum terug te draaien. Er hebben geen terugnames van afgewaardeerde goodwill plaatsgevonden in 2006.

IFRIC 11 'IFRS 2 Group and Treasury Share Transactions'

IFRIC 11 vereist dat een op aandelen gebaseerde betaling van goederen of diensten, ongeacht hoe de aandelen verkregen zijn, op basis van IFRS 2 verantwoord dient te worden. IFRIC 11 is niet van toepassing op Nedschroef.

IFRIC 12 'Service Concession Arrangements'

IFRIC 12 geeft aan hoe IFRS geïnterpreteerd dient te worden door 'Service Concession Operators'. IFRIC 12 is niet van toepassing op Nedschroef.

Financieel risicobeleid

Financiële risicofactoren

De activiteiten van Nedschroef staan bloot aan de volgende financiële risico's: marktrisico (valuta-, rente-, en prijsrisico) kredietrisico en liquiditeitsrisico. Het risicobeleid wordt bepaald door de financieel directeur van Nedschroef met als doel om mogelijke negatieve effecten te beperken. Treasury identificeert, beoordeelt en dekt financiële risico's af in nauwe samenwerking met de betrokken groepsmaatschappijen.

Marktrisico's

Valutarisico

Het valutarisico heeft betrekking op vorderingen in USD en verplichtingen in GBP. Ter afdekking van dit risico kunnen termijncontracten worden afgesloten. Anderzijds heeft Nedschroef een translatierisico over de nettovermogenswaarde van haar groepsmaatschappijen gelegen in niet-eurogelieerde landen. Nedschroef acht dat dit risico zich in tijd in golfbewegingen uitvlakt.

Renterisico

Nedschroef loopt een renterisico met betrekking tot de (korte termijn) variabele rentelasten. Ter afdekking hiervan zijn interestswapcontracten afgesloten.

Prijsrisico

Voor wat betreft de inkoop van grondstoffen (staal) loopt Nedschroef een prijsrisico. Inkoopcontracten met grondstoffenleveranciers hebben over het algemeen een kortere periode dan verkoopcontracten met afnemers. Staalprijsstijgingen worden waar mogelijk doorberekend aan afnemers.

Kredietrisico

Kredietrisico's aan afnemers in de bevestigingsmiddelenmarkt (automotive) zijn tot op heden beperkt gebleken. Kredietrisico's aan afnemers in de machinemarkt worden grotendeels afgedekt met 'Letters of Credit'.

Liquiditeitsrisico

Voorzichtig risicobeheer betekent het aanhouden van voldoende kasmiddelen of het beschikbaar hebben van voldoende kredietfaciliteiten. Deze heeft Nedschroef voldoende tot haar beschikking.

Belangrijke schattingen en beoordelingen

Bijzondere waardevermindering van goodwill

Minimaal één keer per jaar wordt een toets uitgevoerd of goodwill een waardevermindering heeft ondergaan (zie noot 1), waarbij de realiseerbare waarde per kasstroomgenererende eenheid vergeleken wordt met de boekwaarde. Bij het bepalen van de realiseerbare waarde van een kasstroomgenererende eenheid worden schattingen gemaakt over de toekomstige kasstromen

waarbij veronderstellingen worden gebruikt met betrekking tot opbrengsten, kosten, boekwaarden en de vermogenskostenvoet.

Voorziening op voorraden

Bij de bepaling van de voorziening voor incurante voorraden worden veronderstellingen en schattingen gemaakt. Deze schattingen vinden hun oorsprong in de mate van waarschijnlijkheid dat voorraden verkocht kunnen worden op basis van afroepschema's of orderboek.

Voorraad gereedschappen

Gereedschappen die noodzakelijk zijn in het koudvervormingsproductieproces variëren sterk in levensduur, prijs en complexiteit. De bedrijfswaarde is sterk afhankelijk van slijtage en de courantheid (orderboek) van het uiteindelijke koud te vervormen eindproduct. Aangezien een juist voorraadregistratie- en waarderingssysteem uiterst complex en tijdrovend is, wordt voor de voorraadwaardering gebruik gemaakt van schattingen gebaseerd op verbruikscijfers.

Voorzieningen op debiteuren

Ter bepaling van de waardevermindering van handelsvorderingen maakt Nedschroef een beoordeling aan de hand van ouderdom en specifieke ontwikkeling m.b.t. een klant.

Voorziening van reorganisatie

Indien maatregelen genomen zijn voor kostenbesparingen wordt een voorziening voor reorganisatieverplichting verantwoord. Reorganisatieverplichtingen omvatten o.a. verwachte ontslagvergoedingen.

Belastingen

Schattingen zijn noodzakelijk bij het bepalen van de totale latente belastingen. Voor sommige transacties en risico's is het tijdens de normale bedrijfsuitoefening onzeker hoe de uiteindelijke uitkomsten zullen zijn. Nedschroef verantwoordt eventuele additionele belastingverplichtingen op basis van mogelijke belastingcorrecties. Wanneer het definitieve belastingbedrag afwijkt van het oorspronkelijke verantwoorde bedrag, zal dit tot uitdrukking komen in de verantwoording op het moment dat het verschil zich voordoet. Latente belastingvorderingen worden verantwoord voor zover realisatie daarvan redelijkerwijs wordt verwacht.

Toegezegde pensioenregelingen

Toegezegde pensioenverplichtingen hebben betrekking op toekomstige verplichtingen. Hiervoor is het noodzakelijk veronderstellingen te maken over het toekomstige verloop van salarisverhogingen, rendement op pensioenactiva, levens- en sterftekans en disconteringspercentages.

Segmentinformatie

De primaire segmentering vindt plaats tussen de bedrijfssegmenten bevestigingsmiddelen en machines. De secundaire segmentering betreft de geografische segmentering. De primaire segmentering is gebaseerd op de managementstructuur en de interne rapportagestructuur van de Nedschroef Groep. De secundaire segmentering is gebaseerd op de geografische spreiding van het klantenbestand. Segmentopbrengsten en kosten zijn op alle punten gelijk aan die van de geconsolideerde winst-en verliesrekening. Intersegmentomzet geschiedt tegen normale commerciële handelsvoorwaarden, zoals die ook voor derden van toepassing zijn. Gesegmenteerde activa bestaan voornamelijk uit materiële vaste activa, immateriële activa, voorraden, handels- en overige vorderingen. Latente belastingen, overige financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening worden hier niet bij begrepen. Gesegmenteerde passiva bestaan uit operationele verplichtingen. Belastingen en leningen zijn niet gealloceerd aan segmenten.

Primaire segmentering

(x EUR 1.000)	Bevestigings- middelen	Machines	Holding	Elimi- naties	Totaal
Segmentresultaten per 31-12-2005					
Netto-omzet	345.891	22.734	-	-	368.625
Intersegmentomzet	35	3.372	-	- 3.407	-
Totaal netto-omzet	345.926	26.106	-	- 3.407	368.625
Bedrijfsresultaat	29.562	1.403	- 1.474	-	29.491
Financiële lasten					- 1.797
Winst vóór belastingen					27.694
Belastingen					- 11.618
Nettowinst					16.076
Overige segmentresultaten per 31-12-2005					
Afschrijvingen	9.157	894	377		10.428
Afwaardering voorraden en contract werk	800	325	-	-	1.125
Terugname afwaardering voorraden en contract werk	- 33	- 60	-	-	- 93
Afwaarderingen handelsdebiteuren	130	60	-	-	190
Reorganisatiekosten	210	-	-		210

	Bevestigings- middelen	Machines	Holding	Niet gealloceerd	Elimi- naties	Totaal
Segmentactiva en -passiva per 31-12-2005						
Activa	162.621	21.215	5.409	12.213	- 9.728	191.730
Passiva	- 76.253	- 15.121	- 3.595	- 21.118	9.728	- 106.359
Netto activa	86.368	6.094	1.814	- 8.905	-	85.371
Investerings	9.757	471	586	-	-	10.814

25 - 04 - 2007

	Bevestigings- middelen	Machines	Holding	Elimi- naties	Totaal	
Segmentresultaten per 31-12-2006						
Netto-omzet	392.393	21.142	-	-	413.535	
Intersegmentomzet	36	10.088	-	-10.124		
Totaal netto-omzet	392.429	31.230	-	-10.124	413.535	
Bedrijfsresultaat	31.160	2.008	-1.611	-	31.557	
Financiële lasten					-1.396	
Winst vóór belastingen					30.161	
Belastingen					-11.230	
Nettowinst					18.931	
Overige segmentresultaten per 31-12-2006						
Afschrijvingen	10.633	845	1.420	-	12.898	
Afwaardering voorraden en contract werk	949	200	-	-	1.149	
Terugname afwaardering voorraden en contract werk	4	8	-	-	12	
Afwaarderingen handelsdebiteuren	452	-250	-	-	202	
Reorganisatiekosten	250	-	-	-	250	
	Bevestigings- middelen	Machines	Holding	Niet gealloceerd	Elimi- naties	Totaal
Segmentactiva en -passiva per 31-12-2006						
Activa	204.741	18.482	5.813	10.215	-10.831	228.420
Passiva	-93.953	-12.128	-2.642	-31.370	10.831	-129.262
Netto activa	110.788	6.354	3.171	-21.155	-	99.158
Investerings	16.759	527	523	-	-	17.809

Geografische segmentatie

De geografische spreiding van de netto-omzet kan als volgt worden weergegeven:

	2006	in %	2005	in %
E.U.	374.829	91	325.709	88
Rest Europa	7.068	2	7.465	2
Noord-Amerika	10.533	2	15.410	4
Overige landen	21.105	5	20.041	6
	<u>413.535</u>	<u>100</u>	<u>368.625</u>	<u>100</u>

De geografische spreiding van activa ziet er als volgt uit:

E.U.	213.842	94	178.547	93
Rest Europa	-	-	-	-
Noord-Amerika	4.687	2	5.089	3
Overige landen	9.891	4	8.094	4
	<u>228.420</u>	<u>100</u>	<u>191.730</u>	<u>100</u>

De geografische spreiding van investeringen ziet er als volgt uit:

E.U.	16.220	91	9.737	90
Rest Europa	-	-	-	-
Noord-Amerika	13	-	56	1
Overige landen	1.576	9	1.021	9
	<u>17.809</u>	<u>100</u>	<u>10.814</u>	<u>100</u>

25-04-2007

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS

[1] Immateriële vaste activa

	Goodwill
Stand 1 januari 2005	
Kostprijs	3.990
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	- 1.021
Boekwaarde	2.969
Stand per 31 december 2005	
Kostprijs	3.990
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	- 1.021
Boekwaarde	2.969
Mutaties in boekwaarde 2006	
Boekwaarde beginbalans	2.969
Investerings	1.460
Bijzondere waardeverminderingen	- 1.079
Boekwaarde eindbalans	3.350
Stand per 31 december 2006	
Kostprijs	5.450
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	- 2.100
Boekwaarde	3.350

Goodwill is geheel te alloceren aan de kasstroomgenererende eenheden (KGE) van de handelsactiviteiten in Frankrijk (EUR 1.890) en Spanje (EUR 1.460). De realiseerbare waarde van een KGE wordt vastgesteld op basis van berekeningen van de bedrijfswaarde. Voor deze berekeningen wordt gebruikgemaakt van kasstroomprojecties voor belasting, gebaseerd op financiële budgetten die door het management goedgekeurd zijn over een periode van 2 jaren. Kasstromen na de 2-jaarsperiode worden geëxtrapoleerd met gebruik van de hieronder vermelde geschatte groeicijfers. De groeicijfers liggen niet boven de langetermijnverwachtingen. Jaarlijks wordt beoordeeld of er van een bijzondere waardevermindering van de goodwill sprake is. Daarbij worden de cashflows van de kasstroomgenererende onderdelen, zoals die door het management in het budget voor de komende twee jaren worden vastgesteld, contant gemaakt waarbij de volgende veronderstellingen worden gebruikt:

Veronderstellingen contante-waardeberekeningen

	2006	2005
Groeipercentage	5%	5%
Verdisconteringspercentage	13%	13%

De gewogen gemiddelde groei is in lijn met de verwachtingen voor de bedrijfstak als geheel. De gehanteerde disconteringsvoet, die vóór belastingen is, reflecteert de segmentspecifieke risico's. In 2006 is gebleken dat een bijzondere afwaardering van EUR 1.079 noodzakelijk was i.v.m. ondermaatse performance van de reeds bestaande Spaanse activiteiten.

[2] Materiële vaste activa

	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfs- middelen	Vaste bedrijfs- middelen in uitvoering	Niet aan de bedrijfs- uitoefening dienstbare bedrijfs- middelen	Totaal
Stand per 1 januari 2005						
Aanschafwaarde	32.896	125.822	30.005	1.023	131	189.877
Afschrijvingen	- 17.813	- 94.177	- 23.718	-	- 111	- 135.819
Boekwaarde	15.083	31.645	6.287	1.023	20	54.058
Mutaties in boekwaarde 2005						
Boekwaarde beginbalans	15.083	31.645	6.287	1.023	20	54.058
Investeringsen	176	5.942	2.454	2.242	-	10.814
Desinvesteringen	-	- 319	- 118	- 18	-	- 455
Overboekingen	46	483	- 82	- 444	- 3	-
Afschrijvingen	- 1.289	- 6.825	- 2.314	-	-	- 10.428
Koersverschillen	-	10	-	-	-	10
Boekwaarde eindbalans	14.016	30.936	6.227	2.803	17	53.999
Stand per 31 december 2005						
Aanschafwaarde	34.600	123.703	30.196	3.273	128	191.900
Afschrijvingen	- 20.584	- 92.767	- 23.969	- 470	- 111	- 137.901
Boekwaarde	14.016	30.936	6.227	2.803	17	53.999
Mutaties in boekwaarde 2006						
Boekwaarde beginbalans	14.016	30.936	6.227	2.803	17	53.999
Investeringsen	2.520	10.299	3.038	1.952	-	17.809
Desinvesteringen	- 154	- 1.418	- 235	-	-	- 1.807
Overboekingen	1.085	1.867	27	- 2.979	-	-
Acquisities	-	7.707	12	-	-	7.719
Afschrijvingen	- 1.141	- 8.288	- 2.389	-	-	- 11.818
Koersverschillen	-	- 291	- 21	-	-	- 312
Boekwaarde eindbalans	16.326	40.812	6.659	1.776	17	65.590
Stand per 31 december 2006:						
Aanschafwaarde	37.507	140.238	30.243	2.421	128	210.537
Afschrijvingen	- 21.181	- 99.426	- 23.584	- 645	- 111	- 144.947
Boekwaarde	16.326	40.812	6.659	1.776	17	65.590

De geschatte levensduur voor de verschillende bedrijfsmiddelen is:

- Gebouwen: 20 tot 33 1/3 jaar
- Machines en installaties: ca. 10 jaar
- Andere vaste bedrijfsmiddelen: 3 tot 5 jaar

25-04-2007

De boekwaarde van de activa onder financial lease bedraagt ultimo boekjaar EUR 806 (2005: EUR 554). Hiervan betreft EUR 805 lease van machines en installaties (2005: EUR 545) en EUR 1 betreft lease van andere vaste bedrijfsmiddelen (2005: EUR 9).

[3] Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen u.h.v.	01-01-2005	Mutaties 2005	31-12-2005/ 01-01-2006	Mutaties 2006	31-12-2006
Voorwaartse verliescompensatie	3.703	-981	2.722	-810	1.912
Materiële vaste activa	-313	-33	-346	349	3
Vorraden	545	-290	255	-48	207
Vorderingen	142	-104	38	15	53
Personeelsbeloningen	613	-63	550	-515	35
Overig	91	9	100	-12	88
Totaal	4.781	-1.462	3.319	-1.021	2.298

Jaarlijks wordt een inschatting gemaakt van de latente belastingvorderingen die gerealiseerd dienen te worden middels toekomstige fiscale winsten. Hiervoor worden door het management goedgekeurde budgetten gebruikt met een projectieperiode van 2 jaar. Na de 2-jaars periode wordt een inschatting gemaakt van de fiscale winsten voor zover het waarschijnlijk is dat deze beschikbaar zullen zijn. Naar verwachting wordt EUR 1.208 van de voorwaartse verliescompensatie binnen 1 jaar gerealiseerd. De 2006 mutaties lopen hoofdzakelijk over de winst-en verliesrekening behalve koersverschillen EUR - 131. In de acquisities zijn geen latente belastingvorderingen overgenomen.

De niet-gewaardeerde compensabele verliezen bedroegen ultimo 2006 EUR 11.493 (2005: EUR 5.524). De toename wordt veroorzaakt door acquisitie-effecten.

Latente belastingvorderingen u.h.v.	01-01-2005	Mutaties 2005	31-12-2005/ 01-01-2006	Mutaties 2006	31-12-2006
Materiële vaste activa	3.446	-1.422	2.024	-535	1.489
Vorraden	-65	325	260	252	512
Vorderingen	-369	-297	-666	-51	-717
Financiële instrumenten	-275	80	-195	195	-
Personeelsbeloningen	-817	434	-383	92	-291
Overig	242	904	1.146	-704	442
Totaal	2.162	24	2.186	-751	1.435

De latente belastingen met betrekking tot voorraden en vorderingen hebben overwegend een looptijd korter dan 1 jaar. De tijdelijke verschillen met betrekking tot materiële vaste activa, financiële instrumenten en werknemersverplichtingen hebben overwegend een looptijd langer dan 1 jaar. Er zijn geen latente belastingverplichtingen u.h.v. niet uitgekeerde winsten van dochterondernemingen. De 2006 mutaties lopen hoofdzakelijk over de winst-en verliesrekening behalve de acquisitie-effecten van EUR 18. De koersverschillen zijn nihil.

[4] Voorraden

	31-12-2006	31-12-2005
Grond- en hulpstoffen	28.927	22.080
Onderhanden werk	12.470	10.044
Gereed product	34.609	30.963
Totaal	76.006	63.087
Voorraden gewaardeerd tegen kostprijs	66.629	53.182
Voorraden gewaardeerd tegen lagere opbrengstwaarde	9.377	9.905
Totaal	76.006	63.087

Voorraden bevestigingsmiddelen voor de automotive markt worden veelal gefabriceerd op order en afgeleverd volgens afroepschema's die continu geactualiseerd worden. Indien ten gevolge hiervan voorraden incourant worden, vindt een afwaardering plaats naar lagere opbrengstwaarde minus kosten voor verkoop.

[5] Onderhanden machines in opdracht van derden

	31-12-2006	31-12-2005
Kosten	5.026	4.308
Voorziening verwachte verliezen	- 94	- 345
Gefactureerde termijnen	- 2.077	- 1.727
Totaal	2.855	2.236

Indien op het moment van aflevering van de machines de risico's overgaan op de afnemer, wordt zowel de volledige omzet als het resultaat genomen. Voor verwachte verliezen wordt meteen een voorziening genomen.

In 2006 is een bedrag van EUR 16.723 verantwoord als opbrengsten (2005: EUR 18.552).

[6] Handelsdebiteuren

	31-12-2006	31-12-2005
Handelsdebiteuren	67.430	57.018
Voorziening verwachte waardevermindering	- 2.866	- 3.075
Totaal	64.564	53.943

25-04-2007

[7] Overige vorderingen

	31-12-2006	31-12-2005
Omzetbelasting	1.719	1.021
Sociale verzekeringen en premies	39	226
Vordering minderheidsaandeelhouders	-	15
Vooruitbetaalde kosten	619	795
Overige vorderingen	3.325	1.226
Totaal	5.702	3.283

[8] Liquide middelen

	31-12-2006	31-12-2005
Rekening-couranttegoed	7.828	8.751
Rekening-courantkrediet (zie noot 15)	- 12.511	- 2.237
Liquide middelen volgens het kasstroomoverzicht	- 4.683	6.514

[9] Eigen vermogen

	Aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves				Inge- houden winst	Totaal
			Wettelijk en statutair	Translatie- verschillen	Ingekochte aandelen	Actuariële resultaten		
Stand per 01-01-2005	88	10.665	528	- 7	- 1.473	- 342	62.471	71.930
Stockdividend	1	- 1	-	-	-	-	-	-
Contant dividend	-	-	-	-	-	-	- 1.878	- 1.878
Herrubricering	-	-	- 201	-	-	-	201	-
Translatieverschillen	-	-	-	490	-	-	-	490
Actuariële resultaten	-	-	-	-	-	- 944	- 342	-1.286
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-	16.083	16.083
Stand per 31-12-2005	89	10.664	327	483	- 1.473	- 1.286	76.535	85.339
Stand per 01-01-2006	89	10.664	327	483	- 1.473	- 1.286	76.535	85.339
Stockdividend	1	- 1	-	-	-	-	-	-
Contant dividend	-	-	-	-	-	-	- 4.069	- 4.069
Herrubricering	-	-	- 155	-	-	-	155	-
Translatieverschillen	-	-	-	- 1.415	-	-	-	- 1.415
Actuariële resultaten	-	-	-	-	-	355	-	355
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	-	-	18.881	18.881
Stand per 31-12-2006	90	10.663	172	- 932	- 1.473	- 931	91.502	99.091

De actuariële verliezen voor belasting bedragen EUR 1.560 per 31-12-2006. De belasting hierover bedraagt EUR 629. Het nettobedrag van EUR - 931 is verantwoord onder overige reserves.

[10] Aandeel derden

	2006	2005
Stand per 1 januari	32	59
Aandeel resultaat	50	- 7
Reclassificatie naar overige vorderingen	- 15	- 20
Stand per 31 december	67	32

[11] Leningen

Het onder leningen opgenomen bedrag betreft:

	Effectieve rentevoet	31-12-2006	31-12-2005
Totale verplichting			
EUR-lening	4,89	920	1.015
EUR-lening	6,18	1.500	2.500
EUR-lening	4,15	-	321
EUR-lening	2,59	-	324
EUR-lening	4,50	1.414	-
Financial lease	3,75	750	137
Totaal leningen		4.584	4.297
Kortlopende verplichting			
Vervalt binnen 1 jaar (zie noot 15)		1.550	1.940
Langlopende verplichtingen			
Vervalt na 1 jaar en binnen 5 jaar		2.030	2.142
Vervalt na 5 jaar		1.004	215
		3.034	2.357
Totaal leningen		4.584	4.297

25-04-2007

Financial lease verplichtingen

	Minimum lease- verplich- tingen 2006	Rente 2006	Schuld 2006	Minimum lease- verplich- tingen 2005	Rente 2005	Schuld 2005
< 1 jaar	313	15	298	144	8	136
> 1 jaar en < 5 jaar	474	22	452	1	-	1
> 5 jaar	-	-	-	-	-	-
	<u>787</u>	<u>37</u>	<u>750</u>	<u>145</u>	<u>8</u>	<u>137</u>

Indien bovenstaande leningen herrekend worden met indicatieve rentepercentages, van 4,5% (2005: 2,59% - 4%), geeft dit de volgende indicatieve reële waarden weer:

	Rentevoet	31-12-2006	Rentevoet	31-12-2005
EUR-lening	4,5	973	4	1.045
EUR-lening	4,5	1.547	4	2.627
EUR-lening	-	-	4	321
EUR-lening	-	-	2,59	324
EUR-lening	4,5	1.414	-	-
Financial lease	4,5	745	4	139
Totaal leningen		<u>4.679</u>		<u>4.456</u>
Niet geboekte waarderingverschillen		-95		-159

De rentevoet is vast (2005: behalve voor de uitstaande lening van EUR 324).

[12] Financiële instrumenten

Voor het beperken van de valuta- en renterisico's wordt beperkt gebruik gemaakt van financiële instrumenten. Deze instrumenten worden niet gebruikt voor speculatieve doeleinden. Ter afdekking van USD en GBP posities kunnen termijncontracten worden gebruikt. Ultimo 2006 liepen er geen valutatermijntransacties (waarde ultimo 2005: EUR 91 negatief). Ter stabilisering van de variabele rentelasten is in 2002 een interest swap overeenkomst afgesloten met een onderliggende waarde van EUR 10 miljoen en een looptijd tot 29 september 2008. Met de kredietinstelling is een vast rentepercentage afgesproken van 4,87%, waarbij het risico van een rentestijging is ingedekt tot 6,75%. De marktwaarde ultimo 2006 bedroeg EUR 137 negatief (2005: EUR 489 negatief). In 2006 is een interest swap overeenkomst afgesloten met een onderliggende waarde van EUR 10 miljoen en een looptijd tot 16 november 2011. Met de kredietinstelling is afgesproken dat indien de 1-maands Euribor zich boven de 4,05% begeeft, Nedschroef wordt gecompenseerd voor de overstijging. De marktwaarde ultimo 2006 bedroeg EUR 137 positief (2005: EUR 0).

[12] Financiële instrumenten

	2006		2005	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva
Langlopend:				
Interestswap	137	52	-	235
Termijncontracten	-	-	-	-
Totaal langlopend	137	52	-	235
Kortlopend:				
Interestswap	-	85	-	254
termijncontracten	-	-	-	91
Totaal kortlopend	-	85	-	345
Totaal	137	137	-	580

[13] Pensioen- en jubileumvoorziening

Nedschroef doet haar medewerkers pensioentoezeggingen in landen waar dit gebruikelijk is.

	2006	2005
Pensioenverplichtingen	12.130	13.474
Jubileumverplichtingen	1.435	1.405
Totaal	13.565	14.879
Langlopende verplichting	12.334	13.561
Kortlopende verplichting	1.231	1.318
Totaal	13.565	14.879

Pensioenverplichtingen

	2006	2005
Stand per 1 januari	13.474	12.361
Ten laste van winst-en verliesrekening	890	918
Herrubricering van reorganisatievoorziening	-	779
Actuariële resultaten	- 487	1.404
Acquisities	- 101	-
Onttrekkingen	- 1.646	- 1.988
Stand per 31 december	12.130	13.474

25-04-2007

	31-12-2006	31-12-2005
Pensioenverplichtingen ondergebracht bij verzekeringsmaatschappijen	1.074	2.757
Activa ter afdekking van pensioenverplichtingen	- 905	- 2.137
Nettopensioenverplichtingen ondergebracht bij verzekeringsmaatschappijen	169	620
Pensioenverplichtingen in eigen beheer	11.961	12.854
Totaal	12.130	13.474

Activa ter afdekking van pensioenverplichtingen omvatten door verzekeringsmaatschappijen belegde fondsen.

Wijzigingen in pensioenvoorziening

	2006	2005
Stand per 1 januari	15.610	14.125
Ten laste van winst-en verliesrekening	956	1.006
Herrubricering van reorganisatievoorziening	-	779
Actuariële resultaten	- 476	1.409
Acquisitie-effecten	216	-
Onttrekkingen	- 3.271	- 1.709
Stand per 31 december	13.035	15.610

Wijzigingen in activa ter afdekking van pensioenverplichtingen

	2006	2005
Stand per 1 januari	2.137	1.765
Rendement	66	88
Onttrekkingen	- 1.863	- 45
Stortingen	238	279
Actuariële resultaten	11	5
Acquisitie-effecten	316	-
Stand per 31 december	905	2.137

Netto pensioenverplichtingen

	31-12-2006	31-12-2005
Bruto pensioenverplichtingen	13.035	15.611
Pensioen activa	- 905	- 2.137
Netto pensioenverplichtingen	12.130	13.474

Pensioenverplichtingen aan de Nederlandse bedrijfstakpensioenfondsen worden, zoals reeds vermeld in de grondslagen voor waardering, niet opgenomen op de balans. Verschuldigde pensioenpremies worden verantwoord in de winst-en verliesrekening (zie noot 23). De bedrijfstakpensioenfondsen Metalektro en Metaal en Techniek hadden ultimo 2006 positieve dekkingsgraden (gebaseerd op marktrente) van respectievelijk 129% (2005: 123%) en 135% (2005: 120%).

Jubileumverplichtingen

	2006	2005
Stand per 1 januari	1.405	1.200
Ten laste van winst-en verliesrekening	143	83
Actuariële resultaten	- 71	125
Acquisities	36	-
Onttrekkingen	- 78	- 3
Stand per 31 december	1.435	1.405

Ten laste van de winst-en verliesrekening zijn onder lonen en salarissen (jubileumkosten) onder sociale lasten (pensioenkosten) en netto financiële lasten (rentekosten en baten) de volgende kosten verantwoord voor pensioen- en jubileumverplichtingen:

	2006	2005
Pensioenkosten ten laste van winst-en verliesrekening	890	918
Jubileumkosten ten laste van winst-en verliesrekening	143	83
	1.033	1.001

	2006	2005
Verstreken diensttijdopbouw pensioen (zie noot 23)	414	325
Verstreken diensttijdopbouw jubileum	85	27
Rentelasten (zie noot 24)	600	737
Verwachte rentebaten uit activa ter afdekking van Pensioenverplichtingen (zie noot 24)	- 66	- 88
Totaal	1.033	1.001

De werkelijke baten uit activa ter afdekking van pensioenverplichtingen bedroegen in 2006: EUR 68 (2005: EUR 93).

De volgende actuariële veronderstellingen zijn gebruikt bij de waardering van langlopende werknemersgerelateerde verplichtingen:

25-04-2007

Actuariële veronderstellingen

	2006	2005
Verdisconteringspercentages	4,3 tot 4,5%	3,65 tot 4%
Verwachte opbrengsten uit activa	4 tot 4,75%	4,5 tot 4,75%
Toekomstige salarisstijgingen	1,25 tot 3%	1,25 tot 3%
Toekomstige pensioenstijgingen	1,25 tot 3%	1,25 tot 3%

[14] Overige voorzieningen

	31-12-2006	31-12-2005
Verplichtingen bij beëindiging dienstverband	1.342	-
Overige	150	-
	1.492	-
	2006	2005
Stand per 1 januari	-	787
Ten laste van winst-en verliesrekening	1.189	-
Onttrekkingen	-43	-903
Herrubricering van korte termijn voorziening	196	895
Herrubricering naar pensioenvoorziening	-	-779
Voortkomend uit acquisitie	150	-
	1.492	-
Stand per 31 december	1.492	-

De verplichting bij beëindiging dienstverband betreft een voorziening vanwege een vervroegd uitredingsprogramma in Duitsland ('Altersteilzeit'). De overige voorziening is een voorwaardelijke betalingsverplichting aan oude eigenaren van een groepsmaatschappij.

[15] Leningen

	31-12-2006	31-12-2005
Rekening-courantkrediet (zie noot 8)	12.511	2.237
Leningen waarvan betalingstermijn < 1 jaar (zie noot 11)	1.550	1.940
Kasgeldleningen	-	1.881
Verdisconteerde wissels	3.325	2.466
Overig	50	-
	17.436	8.524
Totaal	17.436	8.524

Voor de lang- en kortlopende verplichtingen aan leningen zijn de volgende zekerheden verstrekt:

- Hoofdelijke aansprakelijkheid van Nedschroef en haar Belgische, Nederlandse en Duitse deelnemingen;

- Pari passu-verklaring betreffende Nedschroef en geconsolideerde deelnemingen. Verder is er een minimum solvabiliteitsratio overeengekomen van 30%. De vennootschap voldoet ruimschoots aan deze ratio.

Kredietfaciliteiten

Ultimo 2006 had Nedschroef EUR 45.068 (2005: EUR 57.976) ongebruikte kredietfaciliteiten tot haar beschikking.

[16] Kortlopende verplichtingen u.h.v. personeelsbeloningen

	2006	2005
Lonen en salarissen	1.144	1.103
Vakantietoeslag en vakantiedagen	4.442	4.067
Winstdeling en bonussen	2.030	2.205
Sociale verzekeringen en premies	2.282	2.639
Pensioen- en jubileumverplichtingen	1.231	1.318
Reorganisatieverplichting	250	210
Overige	1.328	1.073
Totaal	12.707	12.615

[17] Overige verplichtingen

	2006	2005
Omzetbelasting	1.925	2.083
Overige verplichtingen	1.099	2.609
Totaal	3.024	4.692

[18] Overige voorzieningen

	2006	2005
Diverse nog te betalen posten	5.358	3.391

Deze betreffen voornamelijk garantievoorzieningen en overige verplichtingen.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Ten behoeve van afnemers zijn bankgaranties afgegeven voor een bedrag van EUR 988 (2005: EUR 4.564).

De operationele leaseverplichtingen voor voornamelijk huisvesting zijn de volgende jaren als volgt opeisbaar:

2007	EUR 2.900
2008	EUR 2.600
2009	EUR 2.300
2010	EUR 2.200
2011	EUR 1.600
na 2011	EUR 4.500

Rechtszaken

Nedschroef verwacht niet dat lopende rechtszaken een materieel effect hebben op de jaarrekening. Indien het waarschijnlijk is dat de uitkomst van een rechtszaak ongunstig zal zijn voor Nedschroef en de verplichting betrouwbaar is in te schatten, is een voorziening getroffen in de jaarrekening.

Transacties met verbonden partijen

In de toelichting zijn onder noot 23 de beloningen beschreven van de Raad van Bestuur. Nedschroef is geen partij geweest in enige transactie of lening met een andere partij die belangrijke zeggenschap kan uitoefenen over Nedschroef, of waarin Nedschroef zeggenschap kan uitoefenen gezamenlijk met een derde persoon of ondernemingen, die op hun beurt belangrijke zeggenschap kunnen uitoefenen over Nedschroef of de Raad van Bestuur.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING

[19] Netto-omzet

Onder deze rubriek worden voornamelijk opbrengsten uit leveringen en diensten met betrekking tot bevestigingsmiddelen verantwoord.

	2006	2005
Leveringen van bevestigingsmiddelen	389.975	343.174
Diensten m.b.t. bevestigingsmiddelen	3.100	3.376
Leveringen van gereedschappen	3.737	3.523
Totaal	396.812	350.073

[20] Overige opbrengsten en inkomsten

Onder deze rubriek worden voornamelijk opbrengsten uit schrootverkopen verantwoord.

	2006	2005
Opbrengst schrootverkopen	2.632	1.728
Schade-uitkeringen	1.366	-
Subsidies	102	87
Boekwinsten bij verkoop	360	33
Negatieve goodwill acquisitie	180	-
Overige (commissie, huur, diverse)	2.133	2.124
Totaal	6.773	3.972

[21] Uitbesteed werk

De operationele leasetermijnen bedroegen EUR 524 (2005: EUR 655).

[22] Lonen, salarissen en sociale lasten

Het gemiddelde aantal werknemers, uitgedrukt in mensjaren, is als volgt te verdelen:

	2006	2005
Nederland	404	411
België	127	133
Duitsland	708	649
Denemarken	49	46
Zweden	29	25
Frankrijk	35	34
Engeland	37	35
Spanje	53	30
Noord-Amerika	14	14
Zuid-Afrika	113	115
China	2	-
	1.571	1.492

[23] Sociale lasten en pensioenen

	2006	2005
Toegezegde bijdrageregelingen	2.854	2.938
Toegezegde pensioenregelingen (zie noot 13)	414	325
Overige sociale premies en bijdragen	13.128	11.610
Totaal	16.396	14.873

25-04-2007

In de lonen, salarissen en sociale lasten zijn EUR 1.745 (2005: EUR 1.692) wegens kosten voor onderzoek en ontwikkeling begrepen (zie belangrijkste waarderingsgrondslagen – kosten voor onderzoek en ontwikkeling).

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen bedroeg EUR 84 (2005: EUR 78). De verdeling per lid ziet er als volgt uit (x EUR 1):

	2006	2005
S. Radelaar	28.000	28.000
C.G. Baan	15.000	15.000
D.C. Boshuisen	3.750	15.000
A.H.P. Gratama van Andel	11.250	-
S.J. van Kesteren	11.250	-
P.C.M. Lubbers	15.000	15.000
A. Wateler	-	5.000

De individuele beloning van de leden van de Raad van Bestuur was als volgt (x EUR 1):

	2006				2005			
	Bruto salaris	Bonus*	Grati- ficatie*	Pensioen- lasten	Bruto salaris	Bonus	Grati- ficatie*	Pensioen- lasten
W.C. Mezger	271.350	113.063	125.000	106.940	270.000	135.000	100.000	222.587
H.C.A. Klerks	165.825	69.094	60.000	74.414	165.000	82.500	25.000	62.705

* Bonussen m.b.t. bovenvermeld boekjaar, gratificaties m.b.t. voorgaand boekjaar.

De beloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen en bestaat uit een vast salarisdeel en een variabel bonusdeel. Het vaste deel wordt tweejaarlijks herzien door de Raad van Commissarissen, passend binnen het remuneratiebeleid. Het variabele deel wordt jaarlijks vastgesteld op basis van de gerealiseerde financiële resultaten ten opzichte van de gebudgetteerde financiële resultaten, die elk jaar worden opgenomen in het strategisch plan voor de Nedschroef Groep en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Bij realisatie van de doelstellingen wordt de targetbonus van 33% van het vaste deel toegekend. Er geldt een maximumbonus van 150% van de targetbonus welke toegekend wordt bij een realisatie van 150% of meer van de vastgelegde doelstellingen. Bij de vennootschap bestaan geen optieregelingen. Ook worden er geen leningen, voorschotten of garanties aan leden van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen verstrekt.

[24] Financiële lasten

	2006	2005
Rentelasten van kredietinstellingen	- 1.276	- 1.240
Wijziging in reële waarde financiële interestswapinstrumenten	435	198
Rente-effect van contante-waardeberekeningen (zie noot 13)	- 600	- 737
Rentebaten uit activa ten behoeve van pensioenverplichtingen (zie noot 13)	66	88
Overige	- 21	- 106
Totaal	- 1.396	- 1.797

[25] Belastingen

De belasting op de winst voor gewone bedrijfsuitoefening bedroeg EUR 11.230 (2005: EUR 11.618), hetgeen overeenkomt met een effectieve belastingdruk van 37,2% (2005: 42,0%). Het natuurlijke (gewogen gemiddelde) belastingtarief bedroeg 37,3% (2005: 37,5%). De relatie tussen de effectieve en de wettelijke belastingdruk verhoudt zich als volgt (in %):

	2006	2005
Tarief vennootschapsbelasting	29,6	31,5
Effect niet-aftrekbare kosten	1,4	1,0
Effect afwijkende (acute) belastingtarieven	7,7	5,6
Effect wijziging latente belastingtarieven	0,7	0,5
Effect correcties uit het verleden	- 0,3	3,1
Effect toepassing voorwaartse verliesverrekening	- 1,9	0,3
Effectieve belastingdruk	37,2	42,0

Belastinglast	2006	2005
Acute belasting	11.073	10.132
Wijziging latente belastingen	157	1.486
Totale belastinglast	11.230	11.618

[26] Acquisities

Nedschroef heeft in 2006 een drietal acquisities gedaan, te weten: per 1 januari 2006 de activa van Gloerfeld GmbH, D-Lüdenscheid, per 1 april 2006 de onderneming Sanz Téremig Industrial SL, E-Madrid (100%) en per 20 november 2006 Ferré Plana SA, E-Sant Joan Despi (100%). Deze acquisities zijn als volgt in de boeken verwerkt:

25 - 04 - 2007

Goodwill	1.460
Negatieve goodwill	- 179
Materiële vaste activa	7.718
Vorraden	4.860
Handelsdebiteuren	4.839
Overige vorderingen	650
Liquide middelen	641
Leningen	- 6.219
Pensioen en jubileumvoorziening	65
Handelscrediteuren	- 4.323
Verplichtingen u.h.v. personeelsbeloningen	- 344
Overige kortlopende schulden en verplichtingen	- 665
Latente belastingen	- 18
Te betalen winstbelastingen	- 470
Bruto verkrijgingsprijs	8.015
Minus: geacquireerde liquide middelen	- 641
Minus: uitgestelde betalingsregeling	- 200
Netto verkrijgingsprijs	7.174

De betaalde goodwill heeft betrekking op synergievoordelen en verwerving van marktaandeel. De boekwaarden bedroegen EUR 1.460 lager dan de reële waarden. De geïdentificeerde reële waarden van bovenstaande acquisities zijn voorlopig en kunnen mogelijk worden aangepast. De wijzigingen in reële waarden zullen worden verantwoord binnen één jaar na acquisitiedatum en worden verwerkt als een aanpassing op de initieel bepaalde goodwill. De acquisities hebben niet materieel bijgedragen aan het resultaat 2006.

Gebeurtenissen na balansdatum

In januari 2007 werd Nedschroef Helmond opnieuw geconfronteerd met een brand. Eén oven brandde uit, een tweede had beperkte schade. De schades zijn afgedekt door verzekeringen.

In januari 2007 is een handelsbedrijf in Bratislava, Slowakije opgericht. De omzetbijdrage zal voor het lopende jaar gering zijn.

In januari 2007 toonde Gilde haar niet-bindende indicatieve interesse tot verwerving van alle Aandelen.

Begin 2007 is de deelneming in ACOE S.a.r.l., gevestigd te Mantes La Jolie (Fr), een groepsmaatschappij van de Nedschroef Groep, verkocht voor EUR 16.500.

4.8 Accountantsverklaring

PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.
Flight Forum 840
5657 DV Eindhoven
Postbus 6365
5600 HJ Eindhoven
Telefoon (040) 224 40 00
Fax (040) 224 46 05
www.pwc.com/nl

Aan de Raad van Bestuur van
Koninklijke Nedschroef Holding N.V.

Accountantsverklaring

Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij gecontroleerd dat de in dit biedingsbericht op pagina 37 tot en met 78 opgenomen financiële informatie van Koninklijke Nedschroef Holding N.V. te Helmond over 2004, 2005 en 2006 is ontleend aan de door ons gecontroleerde jaarrekening 2005 en 2006 van Koninklijke Nedschroef Holding N.V. Bij die jaarrekening hebben wij op 15 maart 2006 respectievelijk 13 maart 2007 een goedkeurende accountantsverklaring verstrekt. De financiële informatie is opgemaakt onder verantwoordelijkheid van het bestuur van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de financiële informatie te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de financiële informatie op juiste wijze is ontleend aan de jaarrekening. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat deze financiële informatie op juiste wijze is ontleend aan de jaarrekening.

Voor het inzicht dat vereist is voor een verantwoorde oordeelsvorming omtrent de financiële positie en de resultaten van de vennootschap en voor een toereikend inzicht in de reikwijdte van onze controle dient de financiële informatie te worden gelezen in samenhang met de volledige jaarrekening, waaraan deze is ontleend, alsmede met de door ons daarbij op 15 maart 2006 respectievelijk 13 maart 2007 verstrekte goedkeurende accountantsverklaringen.

Eindhoven, 19 april 2007

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Drs. H.M.M. Schakenraad RA

25-04-2007

5. INFORMATIE OVER DE BIEDER

5.1 Algemeen

Oprichting

De Bieder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is statutair gevestigd te Utrecht. De Bieder is opgericht op 11 april 2007. Alle geplaatste aandelen in het kapitaal van de Bieder worden momenteel gehouden door Nedfast Investment B.V.

Statutaire zetel en Kamer van Koophandel

De Bieder staat ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nr. 30224669 en is statutair gevestigd te (3584 BP) Utrecht aan de Newtonlaan 91.

Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur

De enige statutair directeur van de Bieder is Nedfast Investment B.V. De enige statutair directeur van Nedfast Investment B.V. is Gilde Buy-Out Fund III Management B.V. De uiteindelijke beleidsbepalers van de Bieder zijn de bestuurders van Gilde Buy-Out Fund III Management B.V., de heren B.T. Molenaar, P.A. Bekx, R.M. Thole, J.S. Wiersma en R.A. Wyss.

De Bieder heeft geen raad van commissarissen.

Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Bieder bedraagt EUR 100.000 en bestaat uit 10 gewone aandelen met een nominale waarde van elk EUR 10.000. Alle aandelen van de Bieder zijn aandelen op naam. Alle uitstaande aandelen in het kapitaal van de Bieder worden momenteel gehouden door Nedfast Investment B.V. Alle uitstaande aandelen in het kapitaal van Nedfast Investment B.V. worden momenteel gehouden door Gilde (70%) en Parcom (30%). Na Gestanddoening zullen de uitstaande aandelen in het kapitaal van Nedfast Investment B.V. worden gehouden door Gilde (55%), Parcom (30%), de huidige leden van de Raad van Bestuur en andere senior managers van Nedschroef middels een daartoe op te richten stichting (15%).

5.2 Gilde Buy Out Partners

Gilde is de grootste onafhankelijke Nederlandse participatiemaatschappij en is sinds haar oprichting in 1982 betrokken geweest bij meer dan 200 investeringstransacties. Met kantoren in Nederland, Frankrijk en Zwitserland richt Gilde zich op middelgrote buy out investeringen in continentaal Europa. Momenteel hebben de Gilde fondsen ongeveer EUR 1,3 miljard onder beheer waarvan het Gilde Buy Out Fund III met EUR 600 miljoen het grootste is. Dankzij haar ruime transactie ervaring is Gilde in staat om transacties op effectieve wijze uit te voeren en werkelijk waarde toe te voegen aan ondernemingen waarin ze investeert.

Gilde heeft een bewezen staat van dienst op het gebied van industriële ondernemingen met een technologisch karakter, vergelijkbaar met Nedschroef. Niet in de laatste plaats heeft Gilde een uitgebreide ervaring opgedaan en een waardevol netwerk opgebouwd in de automotive sector. Voorbeelden van investeringen in deze sector zijn Stankiewicz (leverancier van geluidsreducerende materialen voor de automotive industrie), Plastal (leverancier van bumpersystemen) en Soudronic (marktleider in machinebouw voor metaalverpakkingen en leverancier van hoogwaardige lassystemen voor de staal en automobieliindustrie). Gilde heeft een internationale basis van investeerders die voornamelijk bestaat uit gerenommeerde banken, pensioenfondsen en verzekeraars.

Naast de buy out fondsen opereren nog andere fondsen onder de Gilde naam waaronder Gilde Healthcare Partners (groeikapitaal voor investeringen in veelbelovende healthcare bedrijven) en

Gilde Participaties (kleinere buy out transacties in de Benelux). In totaal overstijgt het totaal aan fondsen opererend onder de Gilde vlag daarmee ruimschoots de EUR 1,6 miljard.

5.3 Gilde Buy Out Fund III

Nedschroef zal worden ondergebracht in Gilde Buy Out Fund III en wordt naar verwachting de vijfde investering van dit fonds dat een beheerd vermogen heeft van EUR 600 miljoen. Eerdere investeringen van Gilde Buy Out Fund III zijn onder meer Heiploeg (garnalen) en Novasep (synthese en zuivering van fijne chemicaliën voor de life sciences industrie). Voor meer informatie zie www.gilde.nl.

5.4 Parcom Ventures B.V.

Parcom (opgericht in 1982) is een participatiemaatschappij die zich tot een succesvolle Europese private equity investeerder heeft ontwikkeld met activiteiten in Nederland, Frankrijk, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, België, Spanje en Italië. Parcom beschikt daartoe over eigen vestigingen in Hilversum en Parijs en onderhoudt intensieve samenwerkingsverbanden met diverse toonaangevende investeringsmaatschappijen in West Europa.

Parcom met momenteel een vermogen van ruim EUR 1,2 miljard onder beheer, heeft ING Groep als investeerder en aandeelhouder sinds 1994. De investeringsportfolio van Parcom bestaat uit deelnemingen in circa 50 ondernemingen in binnen- en buitenland, waaronder een aantal beursgenoteerde belangen. Parcom beschikt over aanzienlijke en langjarige ervaring en expertise als lead-investor met betrekking tot diverse investeringstrajecten gericht op onder andere management buy-out situaties (vanaf EUR 50 miljoen tot EUR 750 miljoen transactiewaarde) en groeifinanciering van bedrijfsactiviteiten in diverse sectoren. Voor meer informatie zie www.parcomventures.nl.

5.5 Managementparticipatie

Teneinde de continuïteit van het management van Nedschroef te bevorderen heeft de Bieder de huidige leden van de Raad van Bestuur en enkele senior managers van Nedschroef voorgesteld een belang te nemen in de Bieder. De senior managers kunnen deelnemen middels een daartoe op te richten Stichting Administratiekantoor Nedschroef. De betrokken partijen zullen daartoe een aandeelhoudersovereenkomst aangaan. In de aandeelhoudersovereenkomst zal onder meer worden bepaald dat de bestuurders en managers gezamenlijk een indirect belang van circa 15% in de Bieder zullen verwerven onder de voor een dergelijke aandeelhoudersovereenkomst gebruikelijke voorwaarden. Deze participatie zal worden gefinancierd uit eigen middelen. Het bestuur van de Stichting Administratiekantoor Nedschroef zal worden gevormd door de heren W.C. Mezger en H.C.A. Klerks.

25-04-2007

6. DE AVA EN DE BAVA

6.1 Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Om 14.00 uur op 9 mei 2007, zal de jaarlijkse AVA van Nedschroef worden gehouden in het Evoluon, Noord Brabantlaan 1a te Eindhoven, Nederland.

Gedurende deze vergadering zullen, naast overige agendapunten, de volgende zaken worden geagendeerd teneinde aangenomen te worden door de AVA.

- a) Onder de opschortende voorwaarde dat de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen definitief hebben vastgesteld dat het Bod door de Bieder niet gestand wordt gedaan, wordt voorgesteld het dividend per gewoon aandeel vast te stellen op EUR 1,50 naar keuze van de aandeelhouder in contanten of in gewone aandelen ten laste van de agioreserve; en
- b) Gezien de omstandigheid dat volgens het rooster van aftreden dhr. S. Radelaar en dhr. C.G. Baan in de algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2007 zullen aftreden, wordt voorgesteld het besluit te nemen de termijn van de heer Radelaar en de heer Baan – conform de Statuten – te verlengen tot (i) de Datum van Gestanddoening indien en voor zover de Gestanddoening heeft plaatsgevonden conform de Voorwaarden, of (ii) het moment dat de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen definitief hebben vastgesteld dat het Bod niet gestand wordt gedaan. Voorgesteld wordt de heer Radelaar en de heer Baan voor die periode te benoemen (niet-bindende voordracht) en hen vervolgens décharge te verlenen. Het voorzitterschap zal worden overgedragen aan dhr. S.J. van Kesteren.

6.2 Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Direct na sluiting van voornoemde jaarlijkse AVA, zal op 9 mei 2007 de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders van Nedschroef worden gehouden in het Evoluon, Noord Brabantlaan 1a te Eindhoven, Nederland, gedurende welke vergadering, naast overige agendapunten, het Bod nader zal worden toegelicht en besproken, zulks in overeenstemming met de bepalingen van artikel 9q Bte. De voor Aandeelhouders benodigde informatie zoals bedoeld in artikel 9q Bte, is opgenomen in dit Biedingsbericht.

Verder zullen, naast overige agendapunten, de volgende voorstellen worden geagendeerd teneinde aangenomen te worden door de BAVA.

- a) Onder de opschortende voorwaarde dat het Bod onvoorwaardelijk gestand is gedaan, wordt voorgesteld de samenstelling van de Raad van Commissarissen te wijzigen, houdende (i) de benoeming (niet-bindende voordracht) van dhr. B.T. Molenaar en dhr. A.B. Smalbraak als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van de Datum van Gestanddoening indien en voor zover de Gestanddoening heeft plaatsgevonden conform de Voorwaarden, (ii) het aftreden van en het verlenen van décharge aan dhr. A.H.P. Gratama van Andel en dhr. P.C.M. Lubbers als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van de Datum van Gestanddoening indien en voor zover de Gestanddoening heeft plaatsgevonden conform de Voorwaarden, en (iii) de benoeming (niet-bindende voordracht) van de heer E.J. Westerink als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van de infunctietreding van een vijfde te benoemen onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen;
- b) Onder de opschortende voorwaarde dat het Bod door de Bieder onvoorwaardelijk gestand is gedaan, wordt voorgesteld de Statuten te wijzigen, houdende de uitbreiding van de

doelomschrijving van Nedschroef en deze geschikt te maken voor groepsfinanciering. In dat verband wordt voorgesteld om artikel 2 van de Statuten zodanig te wijzigen dat deze komt te luiden als volgt:

“Doel.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het deelnemen in, het voeren van beheer over, het verlenen van diensten aan en het (doen) financieren van andere vennootschappen en ondernemingen waarmee zij in een groep is verbonden en het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van, alsmede het zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij dergelijke vennootschappen en ondernemingen, alsmede het verkrijgen en exploiteren van octrooien, het verlenen of verkrijgen van licenties, het fabriceren of doen fabriceren van en handeldrijven in machines of producten op het gebied van de metaalverwerkende of metaalvervangende stoffen verwerkende industrie, al dan niet volgens octrooien of licenties, het verhandelen van technische kennis (know how) op voormeld gebied en het verrichten van alles wat met het bovenstaande in de meest uitgebreide zin in verband staat.”; en

- c) Onder de opschortende voorwaarde dat de notering van Nedschroef aan Euronext Amsterdam is beëindigd, wordt voorgesteld de Statuten te wijzigen, houdende de omzetting van Nedschroef van een naamloze vennootschap in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

Oproeping voor de AVA en BAVA en kennisgeving hiervan zal geschieden overeenkomstig de Statuten.

25 - 04 - 2007

7. PERSBERICHTEN

Op 15 januari 2007 bracht Nedschroef onderstaand persbericht uit:

Quote

(...)

Persbericht

Nedschroef benaderd door Gilde inzake mogelijk openbaar bod

Koninklijke Nedschroef Holding N.V. te Helmond (producent van met name bevestigingsmiddelen voor de automotive industrie) is benaderd door Gilde Buy Out Partners B.V. met een niet-bindende indicatieve interesse inzake een mogelijk openbaar bod op alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van Koninklijke Nedschroef Holding N.V. tegen een indicatieve prijs van rond de EUR 57,- per aandeel (cum dividend).

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Nedschroef hebben kennis genomen van deze niet-bindende indicatieve interesse en hebben naar aanleiding hiervan besloten tot een nader onderzoek naar de aantrekkelijkheid van de getoonde interesse voor de aandeelhouders en de onderneming. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zullen op korte termijn financiële en juridische adviseurs inschakelen om Nedschroef bij te staan bij dit onderzoek.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben Gilde om een nadere toelichting op de brief gevraagd. Verder zijn er op dit moment geen inhoudelijke gesprekken gaande met Gilde met betrekking tot een eventueel openbaar bod. Het onderzoek bevindt zich vooralsnog in de verkennende fase en het gehele proces zal naar verwachting enkele weken tot maanden in beslag nemen. Nadere mededelingen zullen volgen zodra hiertoe aanleiding is.

Dit is een openbare mededeling zoals bedoeld in artikel 9b lid 1 van het Besluit toezicht effectenverkeer 1995.

Koninklijke Nedschroef Holding N.V.
Raad van Bestuur

Helmond, 15 januari 2007

Voor nadere informatie:
Drs. W.C. Mezger
Telefoon: 0492 548556
www.nedschroef.nl

(...)

Unquote

Op 14 maart 2007 brachten Gilde en Nedschroef gezamenlijk onderstaand persbericht uit:

Quote

(...)

Persbericht

Dit is een gezamenlijke openbare mededeling van Gilde Buy Out Partners ("Gilde") en Koninklijke Nedschroef Holding N.V. ("Nedschroef") ingevolge artikel 9b lid 2 sub a van het Besluit Toezicht Effectenverkeer 1995. Dit is geen openbare mededeling dat een openbaar bod wordt uitgebracht, maar dat de verwachting is gerechtvaardigd dat overeenstemming over een openbaar bod, als in deze mededeling uiteengezet, wordt bereikt. Niet voor vrijgave, publicatie of distributie, noch geheel of gedeeltelijk, in of naar de Verenigde Staten van Amerika, Australië, Canada of Japan.

Utrecht en Helmond, 14 maart 2007

Gilde is voornemens een aanbevolen openbaar bod te doen op Nedschroef tegen EUR 59 per aandeel

- Gilde is voornemens een openbaar bod in contanten uit te brengen op alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van Nedschroef tegen een prijs van EUR 59 per aandeel (cum dividend).
- De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Nedschroef steunen het bod unaniem. Wanneer het voorgenomen bod door Gilde wordt uitgebracht, zullen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Nedschroef het bod aanbevelen voor acceptatie door de aandeelhouders.
- Gilde onderschrijft de groeistrategie van Nedschroef en de voorgenomen transactie zal bijdragen aan het versneld uitvoeren van deze strategie.
- Het voorgenomen bod van EUR 59 betekent de hoogste prijs ooit voor aandelen Nedschroef en impliceert tevens een premie van circa 27% op de slotkoers van het aandeel Nedschroef op 12 januari 2007, de werkdag voor publicatie van het persbericht waarin de interesse van Gilde publiekelijk bekend werd gemaakt.
- Een groep van grootaandeelhouders die ongeveer 62% van het aandelenkapitaal vertegenwoordigt, heeft zich onherroepelijk gecommitteerd de door hen gehouden aandelen Nedschroef onder het voorgenomen bod te zullen aanmelden zodra dat wordt uitgebracht.
- Wanneer het voorgenomen bod wordt uitgebracht zal het worden uitgebracht door een daartoe op te richten vennootschap waarvan Gilde de meerderheid van de aandelen zal houden en Parcom Ventures B.V., één van de grootaandeelhouders die thans circa 29% van het aandelenkapitaal van Nedschroef houdt, de minderheid.

Het bod

In vervolg op de openbare mededeling van Nedschroef van 15 januari 2007, waarin de benadering door Gilde werd gemeld, achten Gilde en Nedschroef thans de verwachting gerechtvaardigd dat overeenstemming kan worden bereikt over het uitbrengen van een openbaar bod door Gilde op alle uitstaande aandelen in het kapitaal van Nedschroef. Daarbij is het voornemen dat Gilde voor elk aandeel Nedschroef een prijs in contanten biedt van EUR 59 (cum dividend). Op basis van deze biedprijs wordt het totale aandelenkapitaal van Nedschroef gewaardeerd op circa EUR 258 miljoen.

25-04-2007

De biedprijs van EUR 59 per aandeel is de hoogste prijs ooit voor aandelen Nedschroef en impliceert tevens een premie van circa 27% op de slotkoers van het aandeel Nedschroef op 12 januari 2007, de werkdag voor publicatie van het persbericht waarin de interesse van Gilde publiekelijk bekend werd gemaakt en een premie van circa 43% op basis van de gemiddelde slotkoers over de afgelopen 12 maanden voorafgaand aan de publicatie van het persbericht. De biedprijs is cum dividend: over 2006 zal geen dividend worden uitgekeerd door Nedschroef en verder worden geen andere aankondigingen van dividend verwacht voordat het voorgenomen openbaar bod volledig is afgerond.

Aanbeveling

Na zich uitvoerig te hebben beraden over de strategische, financiële en sociale aspecten van de transactie, hebben de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Nedschroef besloten het voorgenomen openbaar bod unaniem te steunen en concluderen zij dat het bod in het belang is van de aandeelhouders en alle overige betrokkenen bij de onderneming van Nedschroef en zijn daarom voornemens het bod voor acceptatie aan te bevelen aan de aandeelhouders.

Strategische argumentatie

Het voorgenomen bod heeft diverse voordelen voor Nedschroef, haar aandeelhouders, werknemers, klanten en overige betrokkenen: (i) Gilde onderschrijft de algehele strategie van Nedschroef, (ii) Gilde stelt Nedschroef in staat haar groeistrategie, welke zowel organische groei als groei door middel van acquisities omvat, versneld uit te voeren door Nedschroef te voorzien van financiële en management ondersteuning en (iii) het voorgenomen bod geeft de huidige aandeelhouders de mogelijkheid hun belangen in Nedschroef te verkopen tegen een aantrekkelijke premie en daarmee direct de toekomstige waarde van hun aandelen te realiseren.

Toekomst van Nedschroef

Nedschroef zal haar activiteiten onder dezelfde naam en als zelfstandige onderneming blijven voortzetten. Gilde onderschrijft de visie en groeistrategie zoals deze momenteel wordt uitgedragen door de Raad van Bestuur van Nedschroef. Nedschroef krijgt de mogelijkheid om verder te groeien, zowel organisch als door middel van acquisities, om zo haar huidige marktpositie te verstevigen. Gilde heeft zich gecommitteerd om de onderneming van Nedschroef materieel intact te laten onder één centraal management.

Gilde zal de gestanddoening van het bod financieren door middel van een combinatie van eigen en vreemd vermogen. Gilde heeft zich gecommitteerd Nedschroef een dusdanige gezonde kapitaal- en schuldenpositie te laten behouden, dat de onderneming in staat blijft haar huidige strategie uit te voeren.

Gilde en Nedschroef verwachten dat het openbaar bod geen negatieve gevolgen zal hebben voor de werkgelegenheid bij Nedschroef. Gilde zal er voor zorg dragen dat Nedschroef het huidige personeelsbeleid van de onderneming zal respecteren en naleven, evenals bestaande convenanten met de centrale ondernemingsraad, sociale plannen en op de onderneming van toepassing zijnde cao's.

De Raad van Bestuur van Nedschroef is uitgenodigd deel te nemen in het aandelenkapitaal van de entiteit die de aandelen Nedschroef zal gaan houden na een succesvol openbaar bod. Gilde is voornemens om tevens bepaalde sleutelfunctionarissen van Nedschroef de mogelijkheid te bieden om te participeren. Gilde zal na gestanddoening van het voorgenomen bod een nieuwe Raad van Commissarissen benoemen, waarin ook één huidig lid van de Raad van Commissarissen zal plaatsnemen.

Voorwaarden

Als opschortende voorwaarden voor het gestand doen van het voorgenomen bod zullen voorwaarden gelden die gebruikelijk zijn voor een transactie van deze aard en omvang. Deze voorwaarden betreffen ondermeer: (i) ten minste 95% van het geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal van Nedschroef is aangemeld, (ii) de goedkeuring van de desbetreffende mededingingsautoriteiten is verkregen, en (iii) er hebben zich geen materieel nadelige wijzigingen met betrekking tot de onderneming van Nedschroef voorgedaan.

Gilde heeft de toestemming van de Raad van Commissarissen van Nedschroef nodig wanneer zij haar bod gestand wil doen indien minder dan 80% van het geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal is aangeboden.

Gecommitteerde aandelen

Parcom Ventures B.V., Fortis Verzekeringen Nederland N.V., Driessen Beleggingen B.V., Bibiana Beheer B.V. en Beheersmaatschappij Breesaap B.V. steunen het voorgenomen bod. Deze grootaandeelhouders houden samen circa 62% van het aandelenkapitaal en hebben zich onherroepelijk gecommitteerd hun aandelen onder het openbaar bod aan te bieden. Op uitnodiging van Gilde zal Parcom Ventures B.V., houder van circa 29% van het aandelenkapitaal van Nedschroef, als minderheidsaandeelhouder, samen met Gilde deelnemen in de entiteit die de aandelen Nedschroef zal gaan houden nadat het voorgenomen bod gestand is gedaan.

Vervolgstappen

Gilde en Nedschroef verwachten de komende weken overeenstemming te bereiken over het voorgenomen bod. Het voorgenomen openbaar bod zal worden gedaan nadat hierover definitieve overeenstemming is bereikt tussen Gilde en Nedschroef.

Publicatie van het biedingsbericht wordt op zijn laatst verwacht in april 2007. De aandeelhoudersvergadering van 17 april zal worden verplaatst ten einde deze op dezelfde dag te houden als de buitengewone aandeelhoudersvergadering waarin het bod wordt besproken. Naar verwachting zullen beide aandeelhoudersvergaderingen begin mei plaatsvinden.

Het is de bedoeling de notering van Nedschroef zo spoedig mogelijk na de gestanddoening van het bod te beëindigen. Daarnaast verwacht Gilde, afhankelijk van het aantal aandelen dat door haar zal worden verkregen, een uitkoopprocedure te starten zoals bedoeld in het Burgerlijk Wetboek, om op die wijze alle door minderheidsaandeelhouders gehouden aandelen Nedschroef te verkrijgen.

Betrokken instanties geïnformeerd

Management en medewerkers van de betrokken ondernemingen, de ondernemingsraden, de betrokken vakorganisaties, Euronext Amsterdam, de Autoriteit Financiële Markten, de relevante mededingingsautoriteiten en de secretaris van de Sociaal-Economische Raad zijn, of worden terzake geïnformeerd.

Adviseurs

Kempen & Co treedt op als financieel adviseur en Loyens & Loeff treedt op als juridisch adviseur van Gilde.

25-04-2007

Catalyst Advisors treedt op als financieel adviseur en De Brauw Blackstone Westbroek treedt op als juridisch adviseur van Nedschroef.

Gilde Buy Out Partners
Managing Director

Koninklijke Nedschroef Holding N.V.
Raad van Bestuur

Voor nadere informatie:
Dhr. B.T. Molenaar
Tel.: +31 (0)30 2192525
www.gilde.nl

Voor nadere informatie:
Dhr. W.C. Mezger
Tel.: + 31 (0)492 548556
www.nedschroef.nl

Disclaimer

Dit persbericht is geen aanbod tot aankoop of verkoop of verzoek door wie dan ook in enig rechtsgebied. Nergens buiten Nederland zijn er stappen ondernomen (noch zullen er stappen worden ondernomen) om een openbaar bod mogelijk te maken in enig rechtsgebied waarin daarvoor stappen zouden zijn vereist.

Dit persbericht verschijnt eveneens in het Engels; de Nederlandse versie prevaleert boven de Engelse versie.

Over Gilde

Gilde Buy Out Partners is een toonaangevende private equity investeerder met vestigingen in Utrecht, Parijs en Zurich en meer dan EUR 1,5 miljard onder beheer. Sinds de oprichting in 1982 heeft Gilde geïnvesteerd in meer dan 200 ondernemingen. Gilde legt zich toe op buy out investeringen in de zogenaamde mid market in continentaal Europa en heeft een bewezen staat van dienst op het gebied van industriële ondernemingen met een technologisch karakter vergelijkbaar met Nedschroef. Voorbeelden van eerdere investeringen van Gilde in de automotive sector zijn Stankiewicz (Duitsland), leverancier van geluidsreducerende materialen en Plastal (Zweden), producent van bumpersystemen en interieurcomponenten.

Nedschroef zal worden ondergebracht in Gilde Buy Out Fund III en wordt de vijfde investering van dit fonds dat een portefeuille heeft van EUR 600 miljoen. Eerdere investeringen van Gilde Buy Out Fund III zijn onder meer Heiploeg (garnalen) en Novasep (synthese en zuivering van fijne chemicaliën voor de life sciences industrie).

Over Nedschroef

Koninklijke Nedschroef Holding N.V. is een onderneming, die is genoteerd aan de beurs van Euronext Amsterdam. De organisatie bestaat uit 24 ondernemingen met vestigingen in 12 landen. De kernactiviteiten zijn het ontwikkelen, produceren, in- en verkopen van: (i) bevestigingsmiddelen voor de automotive-industrie en haar toeleveranciers (circa 95% van de groepsomzet) en (ii) machines en gereedschappen voor het koud en warm vervormen van staal, voornamelijk voor de toeleveranciers aan de automotive-industrie.

Door de combinatie van deze twee kernactiviteiten, met de daarbij behorende logistieke dienstverlening, neemt Nedschroef een unieke positie in op de wereldmarkt. Binnen de groep wordt de verworven kennis intensief uitgewisseld. Sterke verkooporganisaties met technische adviseurs stellen de klanten in staat om te profiteren van de opgebouwde expertise.

Nedschroef is sinds de oprichting in 1894 onafgebroken actief met de productie van bevestigingsmiddelen. Met de oorspronkelijke bedrijfsactiviteit, de vervaardiging van klinknagels voor de scheepsbouw, werd in Helmond gestart. Geleidelijk aan schakelde men over op een hoogwaardiger productenassortiment voor andere afnemers. Sinds de beursgang in 1987 is

Nedschroef uitgegroeid tot een internationale groep van bedrijven die een betrouwbare partner voor de automotive industrie en haar toeleveranciers vormt. Ter gelegenheid van het 100-jarige bestaan werd aan Nedschroef Holding het predikaat 'Koninklijke' verleend.

(...)

Unquote

Op 13 april 2007 brachten Nedschroef en Gilde onderstaand persbericht uit:

Quote

(...)

Persbericht

GOEDE VOORTGANG MET VOORBEREIDING VAN AANBEVOLEN OPENBAAR BOD OP NEDSCHROEF

Nedschroef en de Bieder boeken goede voortgang met de voorbereiding van het voorgenomen openbaar bod op Nedschroef. De voorgenomen biedprijs bedraagt EUR 59 per aandeel (cum dividend). Het voorgenomen openbaar bod wordt unaniem ondersteund door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Nedschroef. De Bieder is voornemens op 24 april 2007, of zoveel eerder als mogelijk, het aanbevolen openbaar bod uit te brengen.

Op 14 maart 2007 berichtten Gilde Buy Out Partners ("Gilde") en Koninklijke Nedschroef Holding N.V. ("Nedschroef") dat de verwachting gerechtvaardigd was dat overeenstemming kon worden bereikt over een mogelijk openbaar bod op alle uitstaande aandelen in het kapitaal van Nedschroef.

Het bericht van 14 maart 2007 vermeldt: "Op uitnodiging van Gilde zal Parcom Ventures, houder van 29% van het aandelenkapitaal van Nedschroef, als minderheidsaandeelhouder, samen met Gilde deelnemen in de entiteit die de aandelen Nedschroef zal gaan houden nadat het voorgenomen bod is gestand gedaan" en "Nedschroef zal worden ondergebracht in Gilde Buy Out Fund III". Inmiddels is Nedfast Holding B.V. (de "Bieder") opgericht, de vennootschap die het openbaar bod verwacht uit te brengen. Gilde Buy-Out Fund III en Parcom Ventures B.V. houden respectievelijk een 70% en een 30% belang in de Bieder. Gilde voert de directie over de Bieder.

Nedschroef en de Bieder boeken goede voortgang met de voorbereiding van het voorgenomen openbaar bod. Zoals vermeld in het persbericht van 14 maart 2007 bedraagt de voorgenomen biedprijs EUR 59 per aandeel (cum dividend) en wordt het voorgenomen openbaar bod unaniem ondersteund door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Nedschroef.

De Bieder is voornemens op 24 april 2007, of zoveel eerder als mogelijk, het aanbevolen openbaar bod uit te brengen.

*Nedfast Holding B.V.
Gilde Buy Out Partners
Managing Director*

*Koninklijke Nedschroef Holding N.V.
Raad van Bestuur*

25-04-2007

Voor nadere informatie:

Dhr. B.T. Molenaar

Tel.: +31 (0)30 2192525

www.gilde.nl

Voor nadere informatie:

Dhr. W.C. Mezger

Tel.: + 31 (0)492 548556

www.nedschroef.nl

Disclaimer

Dit persbericht is geen aanbod tot aankoop of verkoop of verzoek door wie dan ook in enig rechtsgebied. Nergens buiten Nederland zijn er stappen ondernomen (noch zullen er stappen worden ondernomen) om een openbaar bod mogelijk te maken in enig rechtsgebied waarin daarvoor stappen zouden zijn vereist.

Dit persbericht verschijnt eveneens in het Engels; de Nederlandse versie prevaleert boven de Engelse versie.

8. STATUTEN VAN NEDSCHROEF

STATUTENWIJZIGING KONINKLIJKE NEDSCHROEF HOLDING N.V.

Op eenendertig mei tweeduizendvijf verschijnt voor mij, Mr Frederik Karel Buijn, notaris met plaats van vestiging te Rotterdam:

Mr Bernardina Peternella Christina Zuideveld, kandidaat-notaris, werkzaam ten kantore van de naamloze vennootschap: De Brauw Blackstone Westbroek N.V., statutair gevestigd te 's-Gravenhage, met adres: 2596 AL 's-Gravenhage, Zuid-Hollandlaan 7, in de vestiging te Amsterdam, geboren te Vereeniging (Zuid-Afrika) op tweeëntwintig februari negentienhonderdzesenzeventig, te dezen handelend als gemachtigde van de raad van bestuur van de naamloze vennootschap: **Koninklijke Nedschroef Holding N.V.**, statutair gevestigd te Helmond en met adres: 5707 LC Helmond, Kanaaldijk Noord West 83.

De comparante verklaart dat op twintig april tweeduizendvijf door de algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Nedschroef Holding N.V. op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur is besloten de statuten van die vennootschap te wijzigen.

Ter uitvoering van die besluiten verklaart de comparante de statuten van de vennootschap zodanig te wijzigen, dat zij in hun geheel komen te luiden als volgt

Naam en zetel.

Artikel 1.

1.1. De vennootschap is genaamd: Koninklijke Nedschroef Holding N.V.

1.2. Zij is gevestigd te Helmond.

Doel.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het deelnemen in, het voeren van beheer over, het verlenen van diensten aan en het financieren van andere vennootschappen en ondernemingen, alsmede het verkrijgen en exploiteren van octrooien, het verlenen of verkrijgen van licenties, het fabriceren of doen fabriceren van en handeldrijven in machines of producten op het gebied van de metaalverwerkende of metaalvervangende stoffen verwerkende industrie, al dan niet volgens octrooien of licenties, het verhandelen van technische kennis (know how) op voormeld gebied en het verrichten van alles wat met het bovenstaande in de meest uitgebreide zin in verband staat.

Definities.

Artikel 3.

In deze statuten wordt verstaan onder:

aandeel	: ieder gewoon aandeel en ieder preferent aandeel;
aandeelbewijs	: het in artikel 4, lid 3 bedoelde aandeelbewijs waarin alle aandelen aan toonder zijn belichaamd;
aandeelhouder	: iedere persoon aan wie aandelen in het kapitaal van de vennootschap toebehoren alsmede iedere deelgenoot;
aandeelhoudersregister	: het register voor gewone aandelen en het register voor preferente aandelen;
aangesloten instelling	: een aangesloten instelling in de zin van de Wge;
aangewezen register	: één of meer door de raad van bestuur aangewezen register(s) als bedoeld in artikel 2:119 Burgerlijk Wetboek;
afhankelijke maatschappij	: - een rechtspersoon waaraan de vennootschap of één of meer afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen;

25-04-2007

	- een vennootschap waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennote jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;
algemene vergadering	: de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap;
certificaathouder	: een houder van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap;
deelgenoot	: iedere persoon die als deelgenoot gerechtigd is in een verzameldepot;
dochtermaatschappij	: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 2:24a Burgerlijk Wetboek, dochtermaatschappij van de vennootschap is;
gemeenschapsaandeel	: een aandeel in een verzameldepot;
geregistreerde vergadergerechtigde	: iedere persoon die al dan niet krachtens schriftelijke volmacht op het registratietijdstip stem en/of vergaderrechten heeft en/of kan uitoefenen op grond van het bepaalde in artikel 4A, leden 7 en 8 en als zodanig tegen afgifte van een toegangsbewijs voor de vergadering is ingeschreven in het aangewezen register met vermelding of hij stemmen kan uitoefenen en zo ja, welk aantal;
gewoon aandeel	: ieder gewoon aandeel als bedoeld in artikel 4, lid 2;
girodepot	: het door Necigef gehouden girodepot in de zin van de Wge waartoe aandelen in het kapitaal van de vennootschap behoren;
groepsmaatschappij	: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 2:24b Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden;
Necigef	: het centraal instituut in de zin van de Wge;
Officiële Prijscourant	: de Officiële Prijscourant uitgegeven door de naamloze vennootschap: Euronext Amsterdam N.V. of een daarvoor in de plaats tredende officiële publicatie;
preferent aandeel	: ieder preferent aandeel als bedoeld in artikel 4, lid 2;
register voor gewone aandelen	: het in artikel 5, lid 1 bedoelde register;
register voor preferente aandelen	: het in artikel 5, lid 2 bedoelde register;
registratietijdstip	: het met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:119, lid 2, Burgerlijk Wetboek vast te stellen tijdstip als bedoeld in artikel 2:119, lid 1, Burgerlijk Wetboek, welk tijdstip niet later dan op de derde dag voor die van de vergadering kan worden gesteld;
schriftelijke verklaring vennootschap	: de in artikel 4A, lid 7 bedoelde schriftelijke verklaring;
verzameldepot	: Koninklijke Nedschroef Holding N.V.;
	: een door een aangesloten instelling gehouden verzameldepot in de zin van de Wge waartoe aandelen in het kapitaal van de vennootschap behoren;
Wge	: Wet giraal effectenverkeer.

Kapitaal en aandelen. Aandeelbewijs.

Artikel 4.

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vierhonderdvijfentwintigduizend euro (EUR 425.000,--).
- 4.2. Het is verdeeld in tien miljoen zeshonderdvijfentwintigduizend (10.625.000) gewone aandelen van twee eurocent (EUR 0,02) en twee miljoen honderdvijfentwintigduizend (2.125.000) preferente aandelen van tien eurocent (EUR 0,10).

- 4.3. De preferente aandelen luiden op naam. Preferente aandelen zijn doorlopend genummerd van P1 af. De gewone aandelen luiden op naam of aan toonder. Voor aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. Alle aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs.
- 4.4. Gewone aandelen op naam die behoren tot een verzameldepot staan op naam van de aangesloten instelling die het desbetreffende verzameldepot houdt. Gewone aandelen op naam die behoren tot het girodepot staan op naam van Necigef. Gewone aandelen op naam zijn doorlopend genummerd van G1 af.

Aandelen bij Necigef of een aangesloten instelling.

Artikel 4A.

- 4A.1. Necigef is bevoegd de tot het girodepot behorende gewone aandelen aan toonder op naam te doen stellen. Een deelgenoot, met uitzondering van de vennootschap in haar hoedanigheid van deelgenoot, kan geen uitlevering van aandelen verlangen.
- 4A.2. De vennootschap doet het aandeelbewijs voor de rechthebbende(n) bewaren door Necigef.
- 4A.3. De vennootschap kent aan een rechthebbende op een gemeenschapsaandeel die nog geen deelgenoot is, een (nieuw) recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder toe doordat (a) Necigef de vennootschap in staat stelt een gewoon aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, en (b) de rechthebbende een aangesloten instelling aanwijst, die hem dienovereenkomstig als deelgenoot in het door de desbetreffende aangesloten instelling gehouden verzameldepot crediteert.
- 4A.4. Onverminderd het bepaalde in lid 6 van dit artikel is het beheer over het aandeelbewijs onherroepelijk opgedragen aan Necigef, en is Necigef onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en meewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het aandeelbewijs.
- 4A.5. De vennootschap kent aan een rechthebbende op een gemeenschapsaandeel die nog geen deelgenoot is, een (nieuw) recht terzake van een gewoon aandeel op naam toe doordat (a) de rechthebbende een aangesloten instelling aanwijst, die hem dienovereenkomstig als deelgenoot in het door de desbetreffende aangesloten instelling gehouden verzameldepot crediteert en (b) de vennootschap de desbetreffende gewone aandelen op naam stelt van de desbetreffende aangesloten instelling door deze in te schrijven in het register voor gewone aandelen.
- 4A.6. Een aangesloten instelling respectievelijk Necigef als zodanig zijn niet tot uitoefening van de volgende rechten bevoegd:
- (i) het recht tot bijeenroeping van een algemene vergadering;
 - (ii) het recht tot het bijwonen van en het woord voeren in een algemene vergadering;
 - (iii) tot het uitoefenen van stemrecht;
 - (iv) tot het doen instellen van een onderzoek naar het beleid en de gang van zaken van een rechtspersoon, als bedoeld in artikel 2:345 Burgerlijk Wetboek.
- 4A.7. Een aangesloten instelling draagt desgewenst zorg dat iedere deelgenoot of zijn schriftelijk gevolmachtigde het vergaderrecht, het aan de gewone aandelen verbonden stemrecht - tot de hoeveelheid waarvoor hij in de aanwezige gewone aandelen deelgenoot is - en de overige in lid 6 van dit artikel gemelde rechten kan uitoefenen.
Daartoe zal de desbetreffende aangesloten instelling op verzoek van een deelgenoot een schriftelijke verklaring afgeven ten aanzien van het aantal aandelen waarvoor hij deelgenoot is op het in die verklaring vermelde tijdstip.
- 4A.8. Hetgeen is bepaald in lid 7 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op personen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht houden dat is gevestigd op een aan een deelgenoot toebehorend gemeenschapsaandeel, voorzover aan hen de in lid 6 van dit artikel bedoelde rechten toekomen.

Gemeenschap.

Artikel 4B.

Indien een gemeenschapsaandeel of een aandeel op naam staat van meer dan één persoon, zijn die personen verplicht schriftelijk iemand aan te wijzen om hen tegenover de vennootschap en/of een aangesloten instelling te vertegenwoordigen.

Aandeelhoudersregister.

Artikel 5.

- 5.1. De raad van bestuur houdt een register voor gewone aandelen conform de terzake geldende wettelijke bepalingen. Bij de inschrijving van gewone aandelen op naam van een aangesloten instelling wordt vermeld dat deze gewone aandelen behoren tot het door de desbetreffende aangesloten instelling gehouden verzameldepot. Bij de inschrijving van gewone aandelen op naam van Necigef wordt vermeld dat deze gewone aandelen behoren tot het girodepot.
- 5.2. De raad van bestuur houdt voorts het register voor preferente aandelen waarin de namen en adressen van alle houders van preferente aandelen zijn opgenomen met vermelding van het door ieder van hen gehouden aantal, de datum waarop deze aandelen zijn verkregen, de datum van erkenning of betekening alsmede het op ieder preferent aandeel gestorte bedrag. Daarin worden tevens de andere in artikel 2:85 Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens opgenomen.
Ingeval van levering van niet-volgestorte preferente aandelen wordt in het register mede de dag van levering aangetekend.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 6.

- 6.1. Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan een ander vennootschapsorgaan als het tot uitgifte van de in de vorige zin bedoelde aandelen bevoegde orgaan aanwijzen voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren. Een dergelijke aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven.
- 6.2. Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander tot uitgifte bevoegd orgaan kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 6.3. Een besluit tot uitgifte van preferente aandelen van een ander orgaan dan de algemene vergadering, is steeds onderworpen aan de per specifiek geval te verlenen medewerking van de raad van commissarissen. Een ander orgaan dan de algemene vergadering neemt geen besluiten tot uitgifte van preferente aandelen, zonder voorafgaande, voor het specifieke geval verleende, medewerking van de algemene vergadering indien daardoor een bedrag aan preferente aandelen zou (kunnen) komen uit te staan dat groter is dan honderd procent (100%) van het bedrag aan uitstaande overige aandelen.
Ingeval van uitgifte van preferente aandelen door een ander orgaan dan de algemene vergadering zal binnen vier weken na de uitgifte een verklaring van de reden daartoe worden gegeven in een algemene vergadering van aandeelhouders.
- 6.4. Binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een vennootschapsorgaan, wordt een volledige tekst van het betrokken besluit neergelegd ten kantore van het handelsregister.
- 6.5. Binnen acht dagen na elke uitgifte van aandelen wordt hiervan opgave gedaan ten kantore van het handelsregister met vermelding van aantal en soort.
- 6.6. Het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

- 6.7. Ingeval van uitgifte van preferente aandelen zal een algemene vergadering worden bijeengeroepen welke zal worden gehouden uiterlijk twee jaren na de dag waarop voor het eerst preferente aandelen zullen zijn uitgegeven. Voor die vergadering zal een besluit omtrent inkoop of intrekking van de preferente aandelen worden geagendeerd. Indien het naar aanleiding van dit agendapunt te nemen besluit niet strekt tot inkoop of intrekking van de preferente aandelen zal, telkens binnen twee jaren na de vorige, een algemene vergadering worden bijeengeroepen en gehouden voor welke vergadering een besluit omtrent inkoop of intrekking van de preferente aandelen zal worden geagendeerd, zulks totdat geen preferente aandelen meer zullen uitstaan. Het hiervoor in dit lid bepaalde is niet van toepassing op preferente aandelen die krachtens besluit van of met medewerking van de algemene vergadering zijn uitgegeven.

Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

Artikel 7.

- 7.1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 7.2. Indien bekend is gemaakt welk bedrag zal worden uitgegeven en slechts een lager bedrag kan worden geplaatst, wordt dit laatste bedrag slechts geplaatst indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
- 7.3. Iedere houder van gewone aandelen heeft bij uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht overeenkomstig de leden 4 tot en met 9. Hetzelfde geldt voor het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.
- 7.4. Iedere houder van gewone aandelen heeft bij uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn gewone aandelen. Hij heeft evenwel geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook heeft hij geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 7.5. De uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend worden aangekondigd in de Staatscourant, in een landelijk verspreid dagblad en voor zover en voor zolang aandelen en/of certificaten van aandelen in de vennootschap zijn genoteerd op Euronext Amsterdam N.V. in de Officiële Prijscourant.
- 7.6. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant.
- 7.7. Indien aan de algemene vergadering een voorstel tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht wordt gedaan, moeten in het voorstel de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen uitgiftekoers schriftelijk worden toegelicht.
- 7.8. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van een vennootschapsorgaan dat daartoe bevoegd is, is een meerderheid van ten minste twee derde der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. Binnen acht dagen na het besluit wordt een volledige tekst daarvan neergelegd ten kantore van het handelsregister.
- 7.9. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen hebben de houders van gewone aandelen een voorkeursrecht; de leden 4 tot en met 8 zijn van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 7.10. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan het andere vennootschapsorgaan dat ingevolge lid 1 van het vorige artikel tot uitgifte bevoegd is, als het tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegde orgaan aanwijzen.

25-04-2007

De leden 1, 3 en 5 van artikel 6 zijn van overeenkomstige toepassing. Is het vennootschapsorgaan niet langer tot uitgifte van aandelen bevoegd, dan eindigt ook haar bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.

Storting op aandelen.

Artikel 8.

- 8.1. Bij het nemen van elk gewoon aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 2, Burgerlijk Wetboek. Storting op gewone aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 8.2. Bij het nemen van elk preferent aandeel moet daarop ten minste een vierde van het nominaal bedrag worden gestort.
- 8.3. Storting op preferente aandelen mag alleen in geld plaatshebben.
- 8.4. De raad van bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering doch met goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 8.5. Indien inbreng anders dan in geld is overeengekomen, moet hetgeen wordt ingebracht naar economische maatstaven kunnen worden gewaardeerd. Een recht op het verrichten van werk of diensten kan niet worden ingebracht.
- 8.6. Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel.
- 8.7. Van hetgeen anders dan in geld wordt ingebracht wordt een beschrijving opgemaakt met vermelding van de daaraan toegekende waarde en van de toegepaste waarderingsmethoden, als voorgeschreven in artikel 2:94a, lid 1, Burgerlijk Wetboek. De beschrijving heeft betrekking op de toestand van hetgeen wordt ingebracht op een dag die niet eerder dan vijf maanden ligt voor de dag waarop de aandelen worden genomen. De bestuurders ondertekenen de beschrijving; ontbreekt de handtekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 8.8. Over de beschrijving van hetgeen wordt ingebracht moet een accountant een verklaring afleggen overeenkomstig artikel 2:94a, lid 2, Burgerlijk Wetboek. Indien bekend is, dat de waarde van de beschrijving aanzienlijk is gedaald, is een tweede verklaring vereist.
- 8.9. Geen beschrijving of accountantsverklaring is vereist in het geval bedoeld in artikel 2:94b, lid 3, Burgerlijk Wetboek.
- 8.10. Binnen acht dagen na de dag waarop de gewone aandelen zijn genomen, wordt de accountantsverklaring bij de inbreng of een afschrift daarvan neergelegd ten kantore van het handelsregister met opgave van de namen van de inbrengers en van het bedrag van het aldus gestorte deel van het geplaatste kapitaal.
- 8.11. Het bepaalde in de leden 7, 8 en 10 is niet van toepassing voorzover de inbreng bestaat uit aandelen of certificaten van aandelen, daarin converteerbare rechten of winstbewijzen van een andere rechtspersoon, waarop de vennootschap een openbaar bod heeft uitgebracht, mits deze effecten of een deel daarvan zijn opgenomen in de prijscourant van een effectenbeurs of geregeld op de incourante markt worden verhandeld.

Levering van aandelen op naam. Vruuchtgebruik. Pandrecht.

Artikel 9.

- 9.1. Voor de levering van aandelen op naam is vereist een akte van levering en betekening van die akte aan de vennootschap of schriftelijke erkenning der levering door de vennootschap op grond van overlegging van die akte aan de vennootschap. Indien het betreft niet volgestorte aandelen kan de erkenning slechts geschieden als er een akte van levering is met een vaste dagtekening.

- 9.2. De erkenning wordt getekend door (een) tot vertegenwoordiging van de vennootschap bevoegd persoon/personen.
- 9.3. Het bepaalde in lid 1 eerste volzin en lid 2 vindt overeenkomstige toepassing op de vestiging en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging van een pandrecht op aandelen op naam.
- 9.4. Bij levering van gewone aandelen op naam die behoren of gaan behoren tot een verzameldepot of girodepot is degene op wiens naam die gewone aandelen staan respectievelijk komen te staan, bevoegd levering van die gewone aandelen te verrichten respectievelijk die gewone aandelen te aanvaarden zonder medewerking van de deelgenoten.
- 9.5. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd. Echter komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of de pandhouder indien zulks bij de vestiging van het betrokken recht is bepaald.
De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. Aan de vruchtgebruiker en de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
- 9.6. Aan de aandeelhouder komen toe de uit het aandeel waarop een vruchtgebruik is gevestigd voortvloeiende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voor zover deze daarop krachtens zijn recht van vruchtgebruik aanspraak heeft.

Inkoop van eigen aandelen.

Artikel 10.

- 10.1. De vennootschap mag bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 10.2. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, doch slechts om niet of indien:
 - a. het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs, en
 - b. het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan een tiende van het geplaatste kapitaal.Onder het uitkeerbare deel van het eigen vermogen wordt in deze statuten verstaan: het deel van het eigen vermogen dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.
- 10.3. De vennootschap kan eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen om deze krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 10.4. Verrijking of vervreemding van eigen aandelen geschiedt krachtens besluit van de raad van bestuur. Zulk een besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen, onverminderd het bepaalde in lid 5.
- 10.5. Verrijking anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de raad van bestuur daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.

25-04-2007

Kapitaalvermindering.

Artikel 11.

- 11.1. De algemene vergadering kan, doch niet dan op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal:
 - a. door intrekking van aandelen; of
 - b. door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 11.2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:
 - a. aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt;
 - b. alle preferente aandelen met terugbetaling.
- 11.3. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet geschieden:
 - a. ten aanzien van alle aandelen, of
 - b. ten aanzien van de preferente aandelen.
- 11.4. Op kapitaalvermindering is voorts het bepaalde in de artikelen 2:99 en 2:100 Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Bestuur en toezicht op het bestuur.

Artikel 12.

- 12.1. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, onder toezicht van een raad van commissarissen.

De algemene vergadering bepaalt het aantal bestuurders. De raad van commissarissen bepaalt het aantal commissarissen.

Een rechtspersoon kan wel tot bestuurder maar niet tot commissaris worden benoemd.
- 12.2. Bestuurders en commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijde schorsen en ontslaan.

De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd een bestuurder te schorsen.

De raad van commissarissen kan een rooster van aftreden voor de leden van de raad van bestuur vaststellen.

Een commissaris kan, al dan niet onderbroken, maximaal twaalf jaar zitting hebben in de raad van commissarissen, tenzij de algemene vergadering anders besluit.
- 12.3. Indien moet worden overgegaan tot benoeming van een commissaris, zal de raad van commissarissen een bindende voordracht opmaken.

De raad van bestuur zal de raad van commissarissen uitnodigen om binnen zestig dagen een voordracht op te maken, zodanig dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste twee personen. De algemene vergadering kan echter aan deze voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit, dat genomen wordt met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste een/derde zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot het ontnemen van het bindend karakter van de voordracht steunt, kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen, het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen.

Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan wordt daarvan in de oproeping mededeling gedaan. Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan is de algemene vergadering in de benoeming vrij.
- 12.4. Een besluit tot schorsing of ontslag van een lid van de raad van commissarissen kan slechts worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten

minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, tenzij het voorstel tot schorsing of ontslag afkomstig is van de raad van commissarissen in welk geval het besluit wordt genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, zonder het vereiste van een quorum.

Indien het gedeelte van het kapitaal van ten minste een/derde zoals bedoeld in de vorige zin niet ter vergadering is vertegenwoordigd, maar een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot schorsing of ontslag van een lid van de raad van commissarissen steunt, kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

- 12.5. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.
- 12.6. Bij een voordracht tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden waarbij, indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot eenzelfde groep behoren, met de aanduiding van die groep kan worden volstaan.
De voordracht tot benoeming van een commissaris wordt met redenen omkleed.
- 12.7. Indien hetzij de algemene vergadering hetzij de raad van commissarissen een bestuurder heeft geschorst, dan wel indien de algemene vergadering een commissaris heeft geschorst, dient de algemene vergadering binnen drie maanden na ingang van de schorsing te besluiten hetzij tot ontslag hetzij tot opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie maanden, ingaande op de dag waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.
Een geschorste bestuurder of een geschorste commissaris wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
- 12.8. De algemene vergadering kan aan een of meer commissarissen een vaste beloning toekennen. Kosten worden hun vergoed.
- 12.9. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering op voorstel van de raad van commissarissen.
Indien de vennootschap krachtens wettelijke bepalingen een ondernemingsraad heeft ingesteld wordt het bezoldigingsbeleid schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de algemene vergadering ter kennisneming aan de ondernemingsraad aangeboden.
- 12.10. De bezoldiging van de leden van de raad van bestuur wordt met inachtneming van het beleid, bedoeld in het vorige lid, vastgesteld door de raad van commissarissen.
De raad van commissarissen legt ter goedkeuring aan de algemene vergadering voor een voorstel ten aanzien van regelingen van bezoldigingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen. Dit voorstel bepaalt ten minste hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de raad van bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.
- 12.11. Indien door defungeren van een bestuurder of van een commissaris het aantal in functie zijnde bestuurders, respectievelijk commissarissen daalt beneden het vastgestelde aantal, neemt de raad van commissarissen maatregelen tot aanvulling van het ledental van de raad van bestuur, respectievelijk van de raad van commissarissen. In de tussentijd geldt de raad van bestuur respectievelijk de raad van commissarissen als voltallig.

25-04-2007

- 12.12. De raad van bestuur is bevoegd tot het aanstellen van een of meer algemene en bijzondere procuratiehouders, zulks onder vaststelling van hun bevoegdheden en desgewenst met de titel van onderdirecteur of adjunct-directeur of een zodanige andere titel, als de raad van bestuur zal geraden achten. Hij kan ook procuratiehouders ontslaan.

Bestuur en vertegenwoordiging.

Artikel 13.

- 13.1. De raad van bestuur is belast met het besturen van de vennootschap.
Het bestuur vertegenwoordigt de vennootschap, voorzover uit de wet niet anders voortvloeit.
- 13.2. De vennootschap kan tevens worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende bestuurders.
De raad van bestuur kan een of meer bestuurders machtigen de vennootschap binnen de in die machtiging omschreven grenzen te vertegenwoordigen.
- 13.3. Indien er twee of meer bestuurders zijn stelt de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen een reglement vast ter regeling van haar werkzaamheden; overigens regelt de raad van bestuur zelf haar onderlinge werkverdeling.
- 13.4. Besluiten van de raad van bestuur kunnen slechts worden genomen indien de meerderheid van de in functie zijnde bestuurders bij het nemen van het besluit aanwezig is of daaromtrent tevoren was geraadpleegd.
- 13.5. De raad van bestuur besluit met volstreekte meerderheid van stemmen.
- 13.6. Aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn - onverminderd het elders in deze statuten bepaalde - onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent:
- uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen;
 - aanvraag van notering of van intrekking der notering van de onder a en b bedoelde stukken in de prijscourant van enige beurs;
 - het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - het nemen van een deelneming door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens haar balans met toelichting vereisen;
 - een voorstel tot wijziging van de statuten van de vennootschap;
 - een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - aangifte van faillissement en van surséance van betaling;
 - beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
 - een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
 - vervreemding van een zelfstandig gedeelte van het bedrijf der vennootschap;
 - verpanding van door de vennootschap gehouden aandelen in andere vennootschappen;
 - het aanvaarden van het bestuur over andere ondernemingen;

- p. het opdragen van arbitrages en het aangaan van overeenkomsten van bindend advies - een en ander voorzover niet verplicht ingevolge standaardcontracten - alsmede het aanvangen of het voeren van verweer in rechtsgedingen, behalve het nemen van conservatoire maatregelen, het voeren van korte gedingen alsmede het aanvangen en het voeren van rechtsgedingen ter incasso van handelsvorderingen;
 - q. het aangaan van dadingen en compromissen;
 - r. het verkrijgen van onroerende goederen of van machines voor zover het daarmee gemoeide belang uitgaat boven een door de raad van commissarissen vast te stellen en schriftelijk aan de raad van bestuur mede te delen bedrag in euro per object onderscheidenlijk boven een door de raad van commissarissen vast te stellen en schriftelijk aan de raad van bestuur mede te delen bedrag in euro per jaar;
 - s. het vervreemden of bezwaren van onroerende goederen alsmede het vervreemden en bezwaren van machines boven een waarde groot zodanig bedrag in euro als door de raad van commissarissen zal worden medegedeeld;
 - t. het aangaan van overeenkomsten, waarbij aan de vennootschap een bankcrediet wordt verleend;
 - u. 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 bankcrediet;
 - v. het verbinden der vennootschap voor schulden van anderen, hetzij door borgtocht, hetzij op andere wijze;
 - w. het overdragen tot zekerheid of het bezwaren van roerende lichamelijke en onlichamelijke goederen;
 - x. het aankopen, vervreemden of bezwaren van octrooien of technische kennis (know how), het verlenen of verkrijgen van licenties en in het algemeen het sluiten van contracten aangaande octrooien, licenties of technische kennis (know how);
 - y. een voorstel tot fusie of splitsing in de zin van Titel 7 Boek 2 Burgerlijk Wetboek;
 - z. het uitoefenen van stemrecht - waaronder begrepen, het bepalen van de richting waarin zal worden gestemd - op aan de vennootschap toebehorende aandelen in andere vennootschappen voorzover het betreft besluiten omtrent goedkeuring van besluiten als hiervoor in dit lid omschreven - daaronder begrepen besluiten omtrent het bepalen van het belang dat met de besluiten ten minste moet zijn gemoeid wil goedkeuring zijn vereist - alsmede besluiten omtrent uitgifte van aandelen, beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht ingeval van uitgifte van aandelen, benoeming, schorsing of ontslag van bestuurders of commissarissen, vaststelling van de jaarrekening en winstbestemming, wijziging van de statuten en ontbinding van de vennootschap.
- 13.7. De raad van commissarissen kan bepalen dat een of meer van de in het vorige lid bedoelde besluiten onder m tot en met z slechts aan zijn goedkeuring zijn onderworpen indien daarmee tenminste een door de raad van commissarissen op te geven belang of bedrag is gemoeid.
Het bepaalde in de vorige zin is van overeenkomstige toepassing ten aanzien van een besluit bedoeld in het vorige lid e met dien verstande dat een besluit omtrent het nemen van een deelneming van tenminste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap alsmede een besluit omtrent het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming steeds aan de goedkeuring van de raad van commissarissen is onderworpen.
- 13.8. De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven besluiten.
- 13.9. Onverminderd het elders in de statuten bepaalde zijn voorts aan de goedkeuring van de raad van commissarissen en de algemene vergadering onderworpen de besluiten van de raad van

bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
- 13.10. Het ontbreken van de goedkeuring van de raad van commissarissen op een bestuursbesluit als bedoeld in lid 6 of lid 9 en het ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering op een bestuursbesluit als bedoeld in lid 8 of lid 9, tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of bestuurder niet aan.

Artikel 14.

- 14.1. Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer leden van de raad van bestuur zijn de overgebleven leden van de raad van bestuur respectievelijk is het overgebleven lid van de raad van bestuur tijdelijk met het gehele bestuur belast, terwijl ingeval van ontstentenis of belet van alle leden van de raad van bestuur, het bestuur zal worden gevoerd door de raad van commissarissen, die alsdan bevoegd is een of meer personen aan te wijzen, die onder verantwoordelijkheid van de raad van commissarissen het bestuur zal respectievelijk zullen voeren.
- 14.2. Indien een lid van de raad van bestuur een belang heeft strijdig met dat der vennootschap, zal zowel hij als iedere andere lid van de raad van bestuur de vennootschap - met inachtneming van het bepaalde in artikel 13 lid 2 - niettemin vertegenwoordigen, tenzij het gaat om een overeenkomst tussen die lid van de raad van bestuur en de vennootschap, in welk geval de vennootschap zal worden vertegenwoordigd door de raad van commissarissen of door een door die raad aangewezen lid van de raad van commissarissen.

Raad van commissarissen.

Artikel 15.

- 15.1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming; hij staat de raad van bestuur met raad terzijde; een en ander onverminderd de verdere taken van de raad van commissarissen of zijn leden door deze statuten opgelegd. Bij vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 15.2. De raad van commissarissen en ieder van zijn leden afzonderlijk heeft de bevoegdheid alle boeken en bescheiden der vennootschap te controleren, zich alle waarden der vennootschap te doen vertonen, alle lokalen en terreinen der vennootschap te betreden en zich door zodanige deskundigen op kosten van de vennootschap te doen bijstaan als zij wenselijk zullen achten.
- 15.3. De raad van bestuur en elke bestuurder is gehouden aan de raad van commissarissen alle door deze gevraagde inlichtingen te verstrekken en zo de raad van commissarissen het wenst zijn vergadering bij te wonen. De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. De raad van bestuur stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.

De raad van bestuur zal alsdan ter goedkeuring voorleggen aan de raad van commissarissen:

- a. de operationele en financiële doelstellingen van de vennootschap;
- b. de strategie die moet leiden tot het realiseren van de doelstellingen; en
- c. de randvoorwaarden die bij voormelde strategie worden gehanteerd, bijvoorbeeld ten aanzien van de financiële ratio's.

Artikel 16.

- 16.1. De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter en plaatsvervangend voorzitter en uit of buiten zijn midden een secretaris en plaatsvervangend secretaris.
- 16.2. De raad vergadert zo dikwijls de voorzitter dit nodig oordeelt of een commissaris of een lid van de raad van bestuur met schriftelijke opgave van redenen dit aan de voorzitter of bij diens ontstentenis of belet aan de plaatsvervangend voorzitter verzoekt.
- 16.3. Tot het nemen van geldige besluiten is de aanwezigheid van de meerderheid der commissarissen vereist. Ingeval van verhindering kan een commissaris zich door een mede-commissaris als schriftelijk gemachtigde doen vertegenwoordigen, terwijl hij ook schriftelijk zijn stem kan uitbrengen, in welke gevallen hij geacht wordt aanwezig te zijn. Ook zonder het houden van een vergadering kunnen geldige besluiten worden genomen, mits alle commissarissen zich omtrent het punt in kwestie hebben verklaard en geen der commissarissen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.
Van een aldus buiten vergadering genomen besluit moet in de notulen van de eerstvolgende vergadering melding worden gemaakt.
- 16.4. De raad besluit bij volstrekte meerderheid der uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen over zaken wordt het voorstel geacht te zijn verworpen; bij staking van stemmen over personen beslist het lot.
- 16.5. Wanneer tegenover aandeelhouders of raad van bestuur van besluiten of goedkeuring van de raad van commissarissen moet blijken is daartoe het handelen of tekenen van de voorzitter of van twee leden van de raad van commissarissen voldoende.
- 16.6. Van het verhandelde ter vergadering worden notulen gehouden.
- 16.7. Overigens regelt de raad van commissarissen zelf zijn werkzaamheden, de wijze van oproeping tot zijn vergaderingen, de wijze van stemmen enzovoorts.
- 16.8. De raad van commissarissen kan uit zijn midden commissies instellen.
- 16.9. De raad van commissarissen legt in een of meer reglementen de taakverdeling en de werkwijze van de raad van commissarissen en zijn commissies vast.

Artikel 17.

- 17.1. Een commissaris treedt uiterlijk af:
 - a. per het tijdstip van sluiting van de jaarlijkse algemene vergadering, die gehouden wordt in het boekjaar, waarin hij de leeftijd van twee en zeventig jaar bereikt;
 - b. per het tijdstip van sluiting van de eerste algemene vergadering, die gehouden wordt in het vierde jaar na het jaar van zijn benoeming.
- 17.2. Onverminderd het bepaalde in het vorige lid kan de raad van commissarissen bepalen, dat ten aanzien van een of meer van zijn leden periodieke aftreding plaats vindt in zodanige jaarlijkse algemene vergaderingen als de raad van commissarissen zal bepalen volgens een daartoe door de raad op te stellen rooster. Een wijziging van dat rooster kan niet meebrengen, dat een zittend commissaris tegen zijn wil defungeert voor het verstrijken van de termijn waarvoor hij is benoemd.

Boekjaar. Jaarrekening en jaarverslag.

Artikel 18.

- 18.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

25-04-2007

- 18.2. Jaarlijks, binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, wordt door de raad van bestuur een jaarrekening, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening met de toelichting op deze stukken, opgemaakt.

Jaarrekening en jaarverslag.

Artikel 19.

- 19.1. De termijn voor het opmaken van de jaarrekening door de raad van bestuur kan door de algemene vergadering met ten hoogste zes maanden worden verlengd op grond van bijzondere omstandigheden.
- 19.2. De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders en de leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 19.3. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.
- 19.4. Op de jaarrekening en het jaarverslag is voorts Titel 8 Boek 2 Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Accountant.

Artikel 20.

- 20.1. Onder accountant wordt in deze statuten verstaan: een registeraccountant of een andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige deskundigen samenwerken. De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. De opdracht geldt, tenzij anders bepaald voor onbepaalde tijd.
- 20.2. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo de commissarissen ontbreken of de raad van commissarissen in gebreke blijft, de raad van bestuur.
De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door de raad van bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.
- 20.3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de raad van bestuur.
- 20.4. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 20.5. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, tenzij artikel 2:392, lid 2, Burgerlijk Wetboek toepassing heeft gevonden.

Nederlegging ten kantore van de vennootschap.

Artikel 21.

- 21.1. De opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392, lid 1, Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens moeten vanaf de oproep voor de jaarvergadering ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 21.2. Totdat de nederlegging bedoeld in artikel 21 lid 1 heeft plaatsgehad, kan tevens ieder ander de stukken voorzover zij na vaststelling openbaar gemaakt moeten worden, inzien en daarvan tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verkrijgen.

Openbaarmaking.

Artikel 22.

- 22.1. De jaarrekening moet worden openbaar gemaakt binnen acht dagen na de vaststelling. De openbaarmaking geschiedt door nederlegging van een volledig in de Nederlandse taal

- gesteld exemplaar ten kantore van het handelsregister van de plaats waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft. Op het exemplaar moet de dag van vaststelling zijn aangetekend.
- 22.2. Is de jaarrekening niet binnen zeven maanden na afloop van het boekjaar overeenkomstig de wettelijke voorschriften vastgesteld, dan maakt de raad van bestuur onverwijld de opgemaakte jaarrekening op de in lid 1 voorgeschreven wijze openbaar; op de jaarrekening wordt vermeld dat zij nog niet is vastgesteld.
- 22.3. Heeft de algemene vergadering overeenkomstig artikel 19 lid 1 de termijn voor het opmaken van de jaarrekening verlengd, dan geldt het vorige lid met ingang van twee maanden na afloop van die termijn.
- 22.4. Gelijktijdig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening wordt een in dezelfde taal gesteld exemplaar van het jaarverslag en van de overige in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens openbaar gemaakt.
Het voorafgaande geldt, behalve voor de in artikel 392, lid 1 onder a, c, f-h genoemde gegevens, niet, indien de stukken ten kantore van de vennootschap ter inzage van een ieder worden gehouden en op verzoek een volledig of gedeeltelijk afschrift daarvan ten hoogste tegen de kostprijs wordt verstrekt; hiervan doet de vennootschap opgaaf ter inschrijving in het handelsregister.
- 22.5. Indien de vennootschap halfjaar- en kwartaalcijfers heeft, maakt de vennootschap deze openbaar zodra ze beschikbaar zijn. Deze verplichting geldt niet, zolang deze cijfers slechts aan de bestuurders en aan de raad van commissarissen, en zo de vennootschap een ondernemingsraad heeft ingesteld, aan die ondernemingsraad worden verstrekt.

Reservering. Dividend.

Artikel 23.

- 23.1. De raad van bestuur stelt met goedkeuring van de raad van commissarissen vast welk gedeelte van de winst, zoals die blijkt uit de vastgestelde winst- en verliesrekening, wordt gereserveerd zulks met inachtneming van het in de volgende zin bepaalde. Voorzover de raad van bestuur besluit tot reservering van bedragen die de helft van de in de vorige zin bedoelde winst te boven gaan, behoeft zij daarvoor de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 23.2. Uit de winst, die niet ingevolge het voorgaande lid wordt gereserveerd, wordt allereerst op de preferente aandelen een dividend uitgekeerd, waarvan het percentage gelijk is aan het gemiddelde van het Repotarief van de Europese Centrale Bank – gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt – verhoogd met drie procent; onder het Repotarief van de Europese Centrale Bank wordt verstaan het tarief dat wordt vastgesteld door de Europese Centrale Bank en gepubliceerd in een of meer landelijk verspreide dagbladen. Het dividend wordt berekend over het gestorte deel van het nominaal bedrag.
Indien de in enig boekjaar behaalde winst niet toereikend is om gemeld percentage uit te keren, vinden in volgende jaren de eerste zin van dit lid en lid 3 eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald.
- 23.3. De daarna resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering met dien verstande dat op de preferente aandelen geen verdere uitkering plaatsvindt.
- 23.4. Indien over enig jaar verlies is geleden, wordt over dat jaar geen dividend uitgekeerd. Ook in de volgende jaren kan eerst uitkering van dividend plaats hebben nadat het verlies door winst is goedge maakt. De algemene vergadering kan echter op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten zulk een verlies te delgen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.
Besluit de algemene vergadering een verlies te delgen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen dan vindt het in de eerste twee volzinnen van dit lid bepaalde geen toepassing, onverminderd het hierna in dit artikel bepaalde.
- 23.5. Uitkeringen aan aandeelhouders kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.

- 23.6. Ten laste van een door de wet voorgeschreven reserve mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- 23.7. Uitkering van winst geschiedt na de goedkeuring van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 23.8. De raad van bestuur kan onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten tot uitkering van interim-dividend.
Tussentijdse uitkeringen mogen slechts worden gedaan indien aan het vereiste van het vijfde lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling. Deze heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voor de maand waarin het besluit tot uitkering van interim-dividend wordt bekend gemaakt. Zij wordt opgemaakt met inachtneming van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden. In de vermogensopstelling worden de krachtens de wet te reserveren bedragen opgenomen. Zij wordt ondertekend door de bestuurders; ontbreekt de handtekening van een of meer hunner dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. De vermogensopstelling wordt binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt, ten kantore van het handelsregister neergelegd.
- 23.9. Besluiten tot het doen van tussentijdse en andere uitkeringen worden onverwijld openbaar gemaakt.
- 23.10. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.
- 23.11. De vennootschap is terzake van dividenden en andere uitkeringen op een gewoon aandeel aan toonder, tegenover de rechthebbenden gekweten door die dividenden of uitkeringen ter beschikking te stellen van Necigef. Terzake van dividenden en andere uitkeringen op een gewoon aandeel op naam geschiedt kwijting in de zin van het in de vorige volzin bepaalde door die ter beschikking te stellen van de persoon op wiens naam het betreffende gewone aandeel is ingeschreven in het aandeelhoudersregister.

Uitkeringen in aandelen en ten laste van de reserves.

Artikel 24.

- 24.1. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten dat een uitkering van dividend op gewone aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, doch in aandelen in de vennootschap of in certificaten daarvan.
- 24.2. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten tot uitkeringen aan houders van gewone aandelen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen. Het bepaalde in het voorgaande lid is van overeenkomstige toepassing.
- 24.3. Het bepaalde in artikel 23 lid 11 is van overeenkomstige toepassing op uitkeringen in aandelen in de vennootschap of in certificaten daarvan.

Betaalbaarstelling.

Artikel 25.

- 25.1. De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 35.
- 25.2. Het vastgestelde dividend is uiterlijk éénnentwintig dagen na de dag waarop het in artikel 23 lid 3 bedoelde besluit is genomen, betaalbaar op de plaats die en vanaf het tijdstip dat in overeenstemming met het in lid 1 bepaalde wordt aangekondigd.

Jaarvergadering.

Artikel 26.

- 26.1. Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarvergadering gehouden.

26.2. De agenda van die vergadering vermeld onder meer de volgende punten:

- a. het jaarverslag;
- b. vaststelling van de jaarrekening;
- c. decharge van de bestuurders voor het door hen gevoerde beleid, voor zover dat uit de jaarrekening blijkt;
- d. decharge van de leden van de raad van commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht, voor zover dat uit de jaarrekening blijkt;
- e. het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap;
- f. indien van toepassing, het voorstel tot uitkering van dividend;
- g. de bepaling van het tijdstip en de plaats van de betaalbaarstelling van het dividend, indien tot uitkering daarvan wordt besloten een en ander met inachtneming van artikel 25;
- h. eventuele andere voorstellen door de raad van commissarissen en de raad van bestuur aan de orde gesteld, en aangekondigd met inachtneming van artikel 28, zoals inzake aanwijzing van een orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en inzake machtiging van de raad van bestuur tot het doen verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap;
- i. eventuele andere voorstellen door aandeelhouders en/of certificaathouders vertegenwoordigende ten minste één/honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal aan de raad van bestuur en/of de raad van commissarissen opgegeven, onverminderd het bepaalde in artikel 36, lid 1. De raad van bestuur en/of de raad van commissarissen is verplicht deze voorstellen ter behandeling in de algemene vergadering van aandeelhouders op te nemen op de agenda, mits zij op een zodanig tijdstip zijn ingediend dat zij bij de oproeping voor de algemene vergadering van aandeelhouders kunnen worden aangekondigd of met inachtneming van artikel 28 lid 6 nader kunnen worden aangekondigd.

Andere vergaderingen.

Artikel 27.

- 27.1. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen of aandeelhouders of certificaathouders welke ten minste een/honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 2:110, 2:111 en 2:112 Burgerlijk Wetboek. Tenzij het tegendeel blijkt, zijn daaronder begrepen zij die als gevolg van een op aandelen gevestigd vruchtgebruik of pandrecht de rechten hebben die de wet toekent aan certificaathouders.
- 27.2. Wordt het houden van een vergadering door bedoelde aandeelhouders of certificaathouders verlangd, dan moeten deze dit schriftelijk aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen kenbaar maken onder opgave van de onderwerpen, welke zij wensen dat behandeld zullen worden, onverminderd het bepaalde in artikel 36, lid 1.
De algemene vergadering moet alsdan gehouden worden binnen zes weken nadat de raad van bestuur en de raad van commissarissen het schriftelijk bericht van bedoelde aandeelhouders hebben ontvangen.
- 27.3. Indien aandeelhouders of certificaathouders, tenminste een/honderdste van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, overeenkomstig het in het vorige lid bepaalde aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen hebben verzocht een algemene vergadering bijeen te roepen en niet binnen veertien dagen daarna een vergadering te houden uiterlijk binnen zes weken na de verzending van bedoeld verzoek, is bijeengeroepen, dan zijn de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd.
- 27.4. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, of, volgens de prijscourant van Euronext Amsterdam N.V., ten

25-04-2007

minste een waarde vertegenwoordigen van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--), wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

Oproeping. Agenda.

Artikel 28.

- 28.1. De algemene vergaderingen worden door de raad van commissarissen of de raad van bestuur bijeengeroepen, onverminderd het bepaalde in artikel 27, lid 3.
- 28.2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 28.3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt meegedeeld dat de aandeelhouders en certificaathouders er van kunnen kennis nemen ten kantore van de vennootschap, onverminderd het bepaalde in artikel 36, lid 3.
- 28.4. In de oproeping wordt melding gemaakt van het vereiste voor toegang tot de vergadering als omschreven in artikel 32.
- 28.5. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 35.
- 28.6. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping geldende termijn, op de wijze vermeld in artikel 35.
- 28.7. Tenzij in de oproeping de inhoud is opgenomen van alle stukken welke volgens de wet of de statuten voor aandeelhouders of certificaathouders in verband met de te houden vergadering ter visie moeten liggen, moeten deze stukken te Helmond ten kantore van de vennootschap alsmede te Amsterdam bij een in de oproeping aan te wijzen aangesloten instelling of een ander betaalkantoor als bedoeld in het Fondsenreglement van Euronext Amsterdam N.V. voor aandeelhouders en certificaathouders gratis verkrijgbaar worden gesteld.

Plaats van vergaderingen.

Artikel 29.

De algemene vergaderingen worden gehouden te Helmond, Eindhoven of Amsterdam.

Voorzitterschap.

Artikel 30.

- 30.1. De algemene vergaderingen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van die raad; bij afwezigheid ook van laatstgenoemde wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan.
De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering een andere voorzitter aanwijzen.
- 30.2. Indien niet volgens lid 1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de raad van bestuur aan te wijzen bestuurder.
- 30.3. Alle kwesties omtrent de toelating tot de algemene vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag der stemmingen, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden onverminderd het bepaalde in artikel 2:13, lid 4, Burgerlijk Wetboek, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.
- 30.4. De voorzitter van de desbetreffende vergadering is bevoegd andere personen dan aandeelhouders, certificaathouders en hun vertegenwoordigers tot de algemene vergadering toe te laten.

Notulen.

Artikel 31.

- 31.1. Van het verhandelde in elke algemene vergadering worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijk daarvan door hen getekend.
- 31.2. De raad van commissarissen of de voorzitter kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

Vergaderrechten. Toegang.

Artikel 32.

- 32.1. De raad van bestuur is gemachtigd te bepalen dat voor de toepassing van artikel 2:117, leden 1 en 2, Burgerlijk Wetboek als stem- en/of vergadergerechtigde hebben te gelden de geregistreerde vergadergerechtigden.
- 32.2. De raad van bestuur kan bepalen dat voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 als gerechtigden hebben te gelden zij die (i) op een door de raad van bestuur te bepalen tijdstip aandeelhouder zijn, dat tijdstip hierna te noemen: het "registratietijdstip" en (ii) als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur aangewezen register (of een of meer delen daarvan), hierna te noemen: het "register", mits (iii) de houder van het register op verzoek van de desbetreffende gerechtigde vóór de algemene vergadering schriftelijk aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat de desbetreffende aandeelhouder voornemens is de algemene vergadering bij te wonen, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering aandeelhouder is. De kennisgeving vermeldt de naam en het aantal aandelen waarvoor de aandeelhouder gerechtigd is de algemene vergadering bij te wonen. Het hiervoor onder (iii) bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt tevens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een aandeelhouder.
- 32.3. Maakt de raad van bestuur ten aanzien van de preferente aandelen geen gebruik van zijn in lid 1 bedoelde bevoegdheid, dan is voor wat betreft de toegang van houders van preferente aandelen tot de algemene vergadering het bepaalde in lid 4 van dit artikel van toepassing. Maakt de raad van bestuur ten aanzien van de gewone aandelen geen gebruik van zijn in lid 1 bedoelde bevoegdheid, dan is voor wat betreft de toegang tot de algemene vergadering van houders van gewone aandelen die niet tot een verzameldepot of het girodepot behoren het bepaalde in lid 4 van dit artikel van toepassing en is voor wat betreft de toegang tot de algemene vergadering van deelgenoten en degenen met een beperkt recht op een gemeenschapsaandeel het bepaalde in lid 5 van dit artikel van toepassing.
- 32.4. Iedere stemgerechtigde houder van aandelen op naam die niet tot een verzameldepot of het girodepot behoren en iedere vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen op naam die niet tot een verzameldepot of het girodepot behoren aan wie het stemrecht toekomt alsmede iedere houder van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam, is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits van het voornemen de vergadering bij te wonen de raad van bestuur schriftelijk in kennis is gesteld. Deze kennisgeving moet uiterlijk op de derde dag voor die van de vergadering door de raad van bestuur zijn ontvangen.
- 32.5. Een schriftelijke verklaring geeft de in die verklaring vermelde persoon het recht de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en, indien van toepassing, het stemrecht uit te oefenen, mits die verklaring tevens vermeldt dat het gemeenschapsaandeel waaraan de in de verklaring gemelde persoon zijn rechten ontleent, tot na de vergadering niet zal worden overgedragen. De desbetreffende aangesloten instelling is verplicht iedere overdracht tot dat tijdstip te blokkeren. Een schriftelijke verklaring kan tot de derde dag voor die van de vergadering worden afgegeven en strekt tot bewijs van toegang.

25-04-2007

- 32.6. De vergaderrechten volgens lid 3 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde mits, onverminderd het vereiste van kennisgeving, op de derde dag voor die van de vergadering de volmacht door de raad van bestuur is ontvangen.
- 32.7. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
- 32.8. De leden van de raad van commissarissen en de leden van de raad van bestuur hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem. Zij kunnen zich in de algemene vergadering van aandeelhouders door een of meer advocaten of accountants doen bijstaan.
- 32.9. Omtrent toelating van andere dan de hiervoor in dit artikel genoemde personen beslist de voorzitter.

Stemrecht.

Artikel 33.

- 33.1. Ieder gewoon aandeel geeft recht op één stem en ieder preferent aandeel geeft recht op vijf stemmen.
- 33.2. De vennootschap kan geen stem uitbrengen voor aandelen die zij zelf houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. De vruchtgebruiker of de pandhouder van een door de vennootschap zelf gehouden aandeel kan daarvoor evenmin stem uitbrengen indien het recht door de vennootschap is gevestigd. Voor aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt, kan geen stem worden uitgebracht.
Het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op aandelen of certificaten daarvan die worden gehouden door dochtermaatschappijen of waarop zij een recht van vruchtgebruik hebben.
Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is, dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van die aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
Voor de toepassing van dit artikellid wordt een gemeenschapsaandeel gelijk gesteld aan een aandeel.

Stemmingen.

Artikel 34.

- 34.1. Voorzover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 34.2. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstrekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats.
Heeft alsdan weder niemand de volstrekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij een persoon de volstrekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken.
Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon, op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal op meer dan een persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht.
Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.
- 34.3. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
- 34.4. Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij de voorzitter beslist of een stemgerechtigde verlangt dat een schriftelijke stemming zal plaatshebben. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.

- 34.5. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
- 34.6. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
- 34.7. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter dat door de algemene vergadering een besluit is genomen, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid der aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 35.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen en alle kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door aankondiging in een landelijk verspreid dagblad en voor zover en voor zolang aandelen of certificaten van aandelen in de vennootschap zijn genoteerd op Euronext Amsterdam N.V. in de Officiële Prijscourant. Bovendien worden alle houders van preferente aandelen op naam alsmede de vruchtgebruikers en pandhouders van zodanige aandelen opgeroepen door middel van aangetekende brieven aan hun adressen, vermeld in het aandeelhoudersregister. De in de vorige zin bedoelde personen zullen op het niet ontvangen der oproeping geen beroep kunnen doen.

Statutenwijziging. Ontbinding.

Artikel 36.

- 36.1. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding der vennootschap kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen met een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
- 36.2. Is in de betreffende algemene vergadering niet het vereiste kapitaal vertegenwoordigd, dan wordt binnen vier weken daarna een tweede algemene vergadering bijeengeroepen en gehouden waarin alsdan over de onderwerpen van de vorige vergadering, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal, besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van twee/derde van de uitgebrachte stemmen.
- 36.3. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding der vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders of bij nadere aankondiging als bedoeld in artikel 28 lid 6 worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden neergelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders en certificaathouders, tot de afloop der vergadering.

Vereffening.

Artikel 37.

- 37.1. Ingeval van ontbinding der vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering is de raad van bestuur belast met de vereffening van de zaken der vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop, behoudens het bepaalde in artikel 2:23, lid 2, Burgerlijk Wetboek.
- 37.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voorzoveel mogelijk van kracht.

25-04-2007

- 37.3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden overblijft, wordt eerst aan de houders van de preferente aandelen uitgekeerd het nominale gestorte bedrag van die aandelen, vermeerderd met het in vorige jaren te weinig daarop uitgekeerde dividend. Indien het saldo daartoe niet toereikend is, geschiedt de uitkering in verhouding tot de op die aandelen gestorte bedragen. Het daarna overblijvende wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van iedere gewone aandelen.

Artikel 38.

In alle gevallen, waarin door deze statuten of door de wet niet is voorzien, beslist de algemene vergadering.

Overgangsartikel.

Artikel 29.

De houder van een bewijs van een of meer gewone aandelen aan toonder dat is afgegeven voor de totstandkoming van de wijziging van de statuten van de vennootschap waartoe werd besloten in de op negen mei tweeduizendeen gehouden algemene vergadering, kan zijn aan die aandelen verbonden rechten niet uitoefenen voordat het aandeelbewijs is ingeleverd bij de vennootschap. De vereiste ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend op zevenentwintig mei tweeduizendvijf, nummer N.V. 62.489.

Hare Majesteit de Koningin heeft bij brief van twintig mei tweeduizendvijf bericht dat zij geen bezwaar heeft tegen bestendiging van het Recht tot het voeren van het Predikaat "Koninklijk".

De ministeriële verklaring van geen bezwaar, een brief van de Dienst van het Koninklijk Huis en de stukken waaruit blijkt van de in de aanhef van deze akte vermelde besluiten worden aan deze akte gehecht.

Waarvan deze akte in minuut wordt verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

Na mededeling van de zakelijke inhoud van de akte, het geven van een toelichting daarop en het wijzen op de gevolgen die voor de partij uit de inhoud van de akte voortvloeien en na de verklaring van de comparante van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen en met beperkte voorlezing in te stemmen, wordt deze akte onmiddellijk na voorlezing van die gedeelten van de akte, waarvan de wet voorlezing voorschrijft, door de comparante, die aan mij, notaris, bekend is, en mij, notaris, ondertekend.

(get.): B.P.Ch. Zuideveld, F.K. Buijn.

9. ENGELSTALIGE SAMENVATTING VAN HET BOD – ENGLISH SUMMARY OF THE OFFER

This English summary is qualified in its entirety by, and should be read in conjunction with, the more detailed information appearing in the Offer Memorandum (as defined hereunder) in the Dutch language. This summary forms part of the Offer Memorandum but is, however, not a substitute of the Offer memorandum. Only the Offer Memorandum is legally binding. In the case of differences of interpretation between this summary and the Offer Memorandum, the Dutch text of the Offer Memorandum prevails. Shareholders are advised to review the Offer Memorandum in detail and to seek independent advice where appropriate in order to reach a reasoned judgement in respect of the contents of the Offer Memorandum and the Offer (as defined hereunder) itself.

Definitions

Unless the context requires otherwise, capitalised terms used in this Offer Memorandum shall have the following meanings:

“Acceptance Closing Date”	The Euronext Trading Day on which the Acceptance Period ends, being at 15.00 hours Amsterdam time on 18 May 2007, unless extended in accordance with article 9o paragraph 5 of the Decree, in which case the Acceptance Closing Date will be such later time and date;
“AFM”	Authority for the Financial Markets;
“Articles of Association”	The articles of association of Nedschroef, as amended from time to time;
“Decree”	The Dutch Decree on the Supervision of the Securities Trade 1995 (<i>Besluit toezicht effectenverkeer 1995</i>), as amended from time to time;
“Dutch Civil Code”	The Dutch Civil Code (<i>Burgerlijk Wetboek</i>);
“EGM”	The extraordinary general meeting of shareholders as set out in article 9q of the Decree;
“Euronext Amsterdam”	Euronext Amsterdam N.V.;
“Euronext Trading Day”	A day on which Euronext Amsterdam N.V. is open for trading;
“Exchange and Paying Agent”	Kempen & Co N.V.;
“Gilde”	Gilde Buy Out Partners B.V.;
“Gilde Buy Out Fund III”	Gilde Buy-Out Fund III B.V. and Gilde Buy-Out Fund III C.V. jointly;
“GM”	The general meeting of shareholders as set out in article 2:108 Dutch Civil Code;
“Management Board”	The board of managing directors of Nedschroef;

25-04-2007

“Merger Protocol”	The merger protocol between Nedschroef and Gilde Buy Out Fund III dated 13 March 2007;
“Nedschroef” or “the Company”	Koninklijke Nedschroef Holding N.V.;
“Offer”	The public offer made by the Offeror for all Shares, as described in this Offer Memorandum;
“Offer Conditions”	The conditions precedent to declaring the Offer unconditional;
“Offer Memorandum”	This offer document describing the Offer;
“Offeror”	Nedfast Holding B.V.;
“Offer Price”	A cash amount of EUR 59.00 for each Share validly tendered (or invalidly tendered provided that such defect has been waived by the Offeror) and delivered under the terms and conditions of the Offer. This price is including the dividend with respect to the book year 2006 of Nedschroef which shall be declared upon the condition precedent that the Offer shall not be honoured;
“Parcom”	Parcom Ventures B.V.;
“Post Acceptance Date”	The date on which the period closes that the Offeror may continue to accept for payment Shares validly tendered (or invalidly tendered provided that such defect has been waived by the Offeror);
“Rabo Securities”	The equity (linked) investment bank division of the Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.;
“Settlement Date”	The date on which, in accordance with the terms and conditions of the Offer, the Offeror shall pay the Offer Price to the Shareholders who have validly tendered (or invalidly tendered provided that such defect has been waived by the Offeror) and delivered their Shares under the Offer, being no later than the fifth Euronext Trading Day after the Unconditional Date, subject to the Offer being declared unconditional;
“Share”	One or more issued ordinary share(s) with a nominal value of EUR 0.02 each in the capital of Nedschroef;
“Shareholders”	Holders of Share(s);
“Supervisory Board”	The board of supervisory directors of Nedschroef;
“Tender Closing Date”	The initial date and time on which the Offer closes;
“Unconditional Date”	The date on which the Offeror declares in public if it will honour the Offer, ultimately within five Euronext Trading Days after the Acceptance Closing Date in conformity with article 9t paragraph 4 of the Decree.

Acceptance Period

The Acceptance Period begins on 23 April 2007 at 9.00 hours Amsterdam time and ends, subject to extension, on 18 May 2007 at 15.00 hours Amsterdam time. The Shareholder's bank or stockbroker may set an earlier deadline for communication by the Shareholders in order to permit the Shareholders' bank or stockbroker to communicate their acceptances to the Exchange and Paying Agent in a timely manner.

Shares tendered on or prior to the Acceptance Closing Date may not be withdrawn, subject to the right of withdrawal of any tender during any extension of the Acceptance Period, in accordance with the provisions of article 9o paragraph 5 of the Decree.

If one or more of the Offer Conditions is not fulfilled, the Offeror may extend the Acceptance Period until all such Offer Conditions have been satisfied or, where appropriate, waived. During an extension of the Acceptance Period, any Shares previously tendered and not withdrawn will remain subject to the Offer, subject to the right of each Shareholder to withdraw the Shares he or she has already tendered in accordance with the provisions of article 9o paragraph 5 of the Decree.

Declaring the Offer unconditional

The Offer shall be subject to the fulfilment of the following Offer Conditions:

- (i) the Merger Protocol shall not have been terminated in accordance with its terms;
- (ii) such number of Shares are tendered pursuant to the Offer as, together with (i) the Shares held, directly or indirectly, by the Offeror at the Tender Closing Date or, as the case may be, the Postponed Closing Date and (ii) the Shares which the Offeror may acquire as a result of any agreements entered into prior to the Tender Closing Date or, as the case may be, the Postponed Closing Date, represent at least 95% of the Shares in the issued and outstanding share capital of the Company at the Tender Closing Date or, as the case may be, the Postponed Closing Date;
- (iii) no public announcement, or written notification pursuant where to the Offeror has a right to terminate the Merger Protocol has been made, announcing for the first time that a third party is preparing or announcing a bona fide public offer of all the Shares which the Supervisory Board has concluded in accordance with the terms of the Merger Protocol to be a Competing Offer and no third party has obtained the right to acquire or subscribe for, or has agreed to acquire or subscribe for, shares in the capital of the Company or any of its subsidiaries or a substantial part of the assets, or business of the Company or of the Company's group companies;
- (iv) no order, stay, judgement or decree is issued by any court, arbitral tribunal, government, governmental authority or other regulatory or administrative authority and is in effect, or any statute, rule, regulation, governmental order or injunction shall have been proposed, enacted, enforced or deemed applicable to the Offer, any of which restrains, prohibits or delays or is reasonable likely to restrain, prohibit or delay consummation of the Offer in any material respect;
- (v) no effect, event, occurrence or change that is materially adverse, in a fundamental way on a long term basis, to the financial condition or results of operations of the Company has occurred which is such that the Offeror cannot reasonably be expected to continue with the Offer, other than any effect, event, occurrence or change that results from, or relates to any change in, as the case may be:
 - (a) applicable merger rules or other applicable laws or interpretations thereof;
 - (b) to economies in general or to the industry in which the Company operates;
 - (c) the Merger Protocol or the transaction(s) contemplated herein;

25-04-2007

- (d) any party invoking any contractual rights it may have under existing contracts with the Company, whether or not in relation to the negotiation, announcement or entering into the Merger Protocol or the transaction(s) contemplated herein; or
 - (e) any matter that is known to the Offeror, its group companies or its advisors prior to the date of the Merger Protocol, or that is reasonably apparent from its due diligence investigation, and the information filed or otherwise made public by the Company as a matter of public record, made public by the Company.
- (vi) the occurrence of one of the following events prior to the Tender Closing Date or, as the case may be, the Postponed Closing Date:
- (a) the Commission of the European Communities pursuant to Regulation 139/2004 issuing a decision under article 6.1(a), 6.1(b) or article 8.2 of EC Regulation 139/2004 in respect of the Offer and if that decision is given subject to conditions or obligations, then those conditions and obligations being satisfactory to the reasonably acting Offeror, provided that the Offeror shall be obliged to accept any condition or obligation which is not material;
 - (b) after the referral or deemed referral by the aforementioned competition authorities under articles 9.1 or 9.5 of EC Regulation 139/2004 respectively of all or part of the transactions contemplated by the Merger Protocol to the competent authority of one or more member states the issuing by the said competent authority or authorities of a decision or decisions – if applicable, in conjunction with a decision of the relevant competition authorities – which satisfies or together satisfy clause (a) above; or
 - (c) the expiry, lapsing or termination of all applicable waiting and other time periods (including any extensions thereof) under any applicable legislation or regulation of any other applicable jurisdiction, including, but not limited to, article 6.1 and article 8 of EC Regulation 139/2004 and article 37.1 and article 44.1 of the Dutch Competition Act.
- (vii) the Company has not breached the Merger Protocol in such material respect that the breach is relevant to the Offeror's determination to declare the Offer unconditional and, if such breach has occurred, it has not been remedied by the Company within 2 weeks after receipt of a written notice by the Offeror, provided that (i) the Company shall not be entitled to such remedy period if the breach is not capable of being remedied and that (ii) the remedy period for the Company shall be only 1 week if and after the Offeror has given the Company written notice that all the other Offer Conditions have been fulfilled or waived, as may be the case and the Offeror has not breached the Merger Protocol to the extent that the breach has or could reasonably expected to have material adverse repercussions on the Offer and, if such breach has occurred, it has not been remedied by the Offeror within 2 weeks after receipt of a written notice by the Company, provided that (i) the Offeror shall not be entitled to such remedy period if the breach is not capable of being remedied and that (ii) the remedy period for the Offeror shall be only 1 week if and after the Company has given the Offeror written notice that all the other Offer Conditions have been fulfilled or waived, as may be the case;
- (viii) prior to the Tender Closing Date, *no notification has been received from the AFM that the Offer was made in conflict with the clauses 6a, 6b and/or 6c of the Securities Act in which case the securities institutions, pursuant to section 32a of the Decree, would not be allowed to co-operate with the settlement of the Shares offered under the Offer;* and
- (ix) prior to the Tender Closing Date, Euronext Amsterdam has not suspended and continued to suspend the listing of the Shares on Euronext Amsterdam.

If all Offer Conditions are satisfied or, where appropriate, waived, the Offeror will accept all Shares that have been validly tendered (or invalidly tendered provided that such defect has been waived by the Offeror) and not previously withdrawn, pursuant to the terms of the Offer. The Offer Condition mentioned under (viii) may not be waived.

The Offeror will determine within five Euronext Trading Days following the Acceptance Closing Date whether the Offer Conditions have been fulfilled or are to be waived by the Offeror and will announce whether (i) the Offer has been declared unconditional, (ii) there is still uncertainty as to the fulfilment of any of the Offer Conditions, or (iii) the Offer is terminated, as a result of the Offer Conditions not having been fulfilled or, where appropriate, waived by the Offeror, all in accordance with article 9t paragraph 4 of the Decree.

Extension

The Offeror may extend the Acceptance Period past any Acceptance Closing Date. A Shareholder's bank or stockbroker may set an earlier deadline for communication by the Shareholders in order to permit the Shareholders' bank or stockbroker to communicate their acceptances to the Exchange and Paying Agent in a timely manner.

If the Acceptance Period is extended such that the obligation pursuant to article 9t of the Decree to announce whether the Offer has been declared unconditional is postponed, a public announcement to that effect shall be made not later than the third Euronext Trading Day following the relevant Acceptance Closing Date, in accordance with the provisions of article 9o paragraph 5 of the Decree.

During any such extension of the Acceptance Period, any Shares previously tendered and not withdrawn will remain subject to the Offer. In accordance with article 9o paragraph 5 of the Decree, Shares tendered on or prior to the extended Acceptance Closing Date may, during the period to which the Acceptance Period has been extended, be withdrawn.

Settlement

In the event that the Offeror announces that the Offer is declared unconditional, the Shareholders will receive on the Settlement Date, the Offer Price in respect of each Share validly tendered (or invalidly tendered provided that such defect has been waived by the Offeror) and delivered by them. Any announcement that is required to be made in relation to the Offer will be made through a press release and (in any event) by publication in the Daily Official List, De Telegraaf and Het Financieele Dagblad.

Rationale for the Offer

Following negotiations of the Supervisory Board and the Management Board with the Offeror, agreement has been reached regarding the Offer. The Offeror and the Company are of the opinion that the Offer has a number of advantages for the Company, its Shareholders, customers and other stakeholders:

- After the Offer, Nedschroef will be better positioned to execute her strategy in the private domain. Currently, the Company is limited in its actions, because publishing strategic information is a source of knowledge for competitors, suppliers and customers;
- The Offeror enables Nedschroef to execute its autonomous and acquisitive growth strategy faster, by providing the Company with financial and management support. The Offeror supports the strategy of the Company;
- The Offer allows Shareholders to sell their Shares at an attractive premium and immediately realise the potential future value of their Shares.

Following the negotiations between the Company and the Offeror, the Offeror has determined the Offer Price based on careful financial analysis, such as:

- A multiple analysis based on the valuation of comparable listed companies with similar activities as the Company, as well as prices paid in comparable precedent transactions. Among the listed companies, only LISI SA offers a somewhat relevant comparison, although LISI SA also has several other activities. On 12 January 2007, LISI was listed at an EBITDA 2006-

25-04-2007

multiple of around the 6.0. Recent transactions deemed comparable were the acquisition of Textron Fastening Systems Inc. by Platinum Equity LLC and the acquisition of Finnveden AB by (a subsidiary of) Nordic Capital Fund V. Insufficient financial information was publicly disclosed regarding the acquisition of Textron Fastening Systems Inc. to be able to calculate an EBITDA-multiple. The acquisition of Finnveden AB represented an EBITDA-multiple of approximately 5.4 based on the reported EBITDA of the previous year;

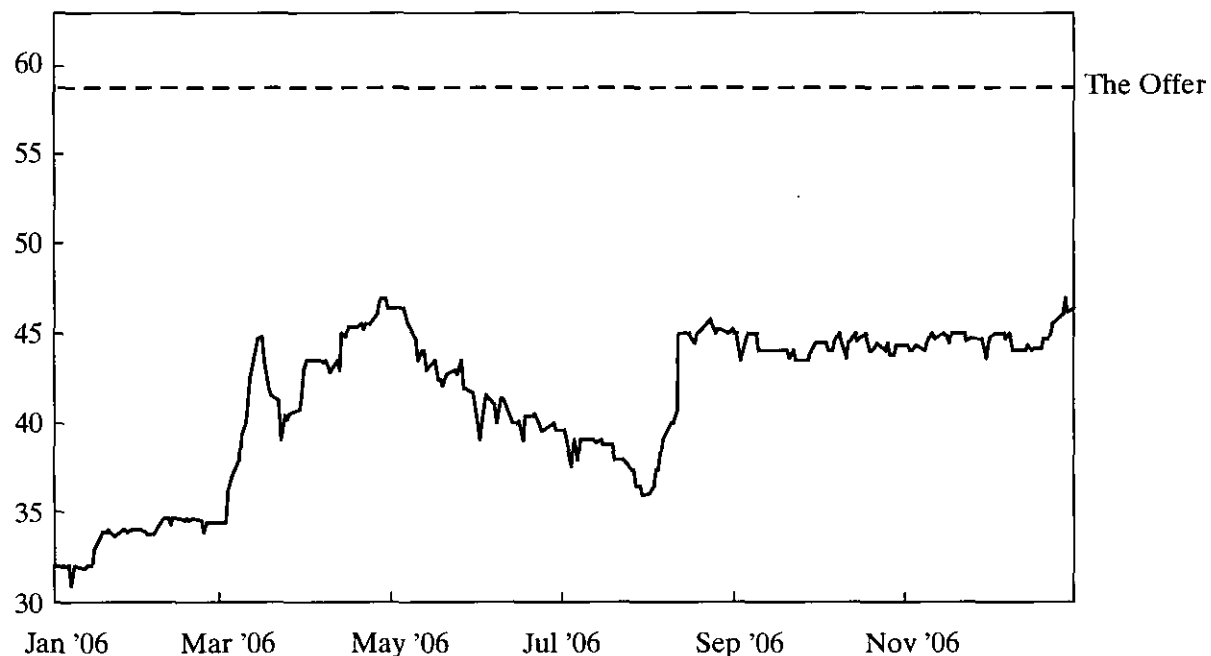
- A discounted cash flow valuation based on expected future developments of profit, cash flows and the balance sheet of the Company;
- An analysis of offer premiums on recent successful public cash offerings on small and midcap companies – excluding real estate – companies (previously) listed on Euronext Amsterdam showed a 23% premium over the average closing price in the three months preceding the announcement of the Offer.

The Offer Price of EUR 59.00 per share is an all-time high for the Share and represents a premium of approximately:

- 27% over the closing price of Nedschroef shares on 12 January 2007, the business day before the press release announcing Gilde's interest;
- 31% over the average closing price in the month preceding this announcement;
- 32% over the average closing price in the three months preceding this announcement;
- 37% over the average closing price in the six months preceding this announcement;
- 43% over the average closing price in the year preceding this announcement;
- 161% over the equity as included in the annual accounts of 2006.

At the request of the Supervisory Board and the Management Board, Rabo Securities has issued a fairness opinion, which is included in this Offer Document. Rabo Securities is of the opinion that, from a financial perspective, the Offer Price is fair to the Shareholders, under the restrictions mentioned in the fairness opinion.

The development in the price per Share in the year preceding 12 January is included in the graph below.



Organisational and social consequences

The Offeror and Nedschroef do not foresee that the Offer shall have any negative consequences for the employment at Nedschroef. The Offeror has committed to respecting and honouring the current human resources policy of the Company for a period of at least two years, as well as existing agreements with the central works council, social plans and collective labour agreements. Nedschroef has asked its central works council to advise on the Offer and its financing, which has resulted in a positive advice.

The Offer

On 15 January 2007, Nedschroef announced Gilde's non-binding interest with respect to a possible public offer for the Shares of around EUR 57.00 (cum dividend). Following this public announcement, on 14 March 2007 Gilde and Nedschroef announced that the expectation was justified that agreement can be reached in connection with a public offer. The agreed upon Offer Price is EUR 59.00 in cash (cum dividend) for each tendered and delivered Share, subject to the conditions and restrictions set out in the Offer Memorandum, a summary of which is included in this chapter.

Financing of the Offer

The Offeror will finance the Offer the costs relating thereto with a fully committed credit facility provided by Fortis Bank and equity instruments provided by the shareholders of the Offeror. The Offeror has committed to not paying out any capital or to otherwise financially restructure the Company in the first two years of its ownership, should this lead to a situation that is not beneficial to the strategy set out in the Offer Memorandum and lead to financial indebtedness exceeding 4.25 times EBITDA.

Committed Shares

All major shareholders have irrevocably committed themselves to sell and transfer the Shares held by each of them subject to the condition of the Offer having been declared unconditional under the same terms and conditions as apply to the Offer. One of the major shareholders who committed themselves to sell and transfer its Shares is Parcom, who will also participate (indirectly) in the capital of the Offeror. None of the aforementioned Shareholders has received any relevant information regarding the Offer that is not included in this Offer Memorandum. The number of Shares committed under the Offer (2,896,871 Shares) equals 64.36% of the Shares issued on the date of this Offer Memorandum.

Legal structure of Nedschroef following the Offer

General

The Offeror reserves the right to use any legally permitted method to obtain ownership of 100% of the Shares. For this purpose the Offeror will consider, depending inter alia on the number of Shares obtained by the Offeror as a result of the Offer, various options, including, but not limited to, a squeeze-out procedure, as referred to in article 2:92a or 2:201a of the Dutch Civil Code, a legal merger in accordance with articles 2:309 and 2:334 of the Dutch Civil Code, a de-merger as specified in article 2:334a ff. of the Dutch Civil Code, a cross-border legal merger, if permitted by law, a conversion of Shares into shares in the capital of the Offeror (or a company affiliated with the Offeror), or a liquidation or sale of all or substantially all of the assets of Nedschroef or any combination of the aforementioned. Finally, the Offeror and Nedschroef reserve the right to have the Offeror contribute assets to Nedschroef against the issuance of Shares, while at the same time pre-emptive rights of other Shareholders shall be excluded, all in accordance with Dutch law and the articles of association of Nedschroef in force at that time.

The Offeror will consider effecting a legal merger, as specified in articles 2:309 and 2:334 of the Dutch Civil Code, between Nedschroef and the Offeror or a group company of the Offeror (in the

25-04-2007

event of a so-called 'triangular merger' pursuant to which the shareholders of the disappearing company would become shareholders of a group company of the surviving company), with Nedschroef being the disappearing entity and the Offeror, or a group company of the Offeror, being the surviving entity, respectively.

Furthermore, the Offeror and Nedschroef reserve the right to have the Offeror contribute assets to Nedschroef against the issuance of shares in the capital of Nedschroef, while at the same time pre-emptive rights of other Shareholders may be excluded or to sell all or substantially all of the assets of Nedschroef, directly or indirectly, following a transfer of those assets to a subsidiary of Nedschroef first, which may or may not be followed by a distribution of proceeds to the Shareholders, all in accordance with Dutch law and the Articles of Association in force at the relevant time.

The Offeror has the intention, under the condition precedent that delisting of the Shares on Euronext Amsterdam has taken place, to convert Nedschroef from a public company into a private limited liability company. Simultaneously with a conversion of Nedschroef into a private limited liability company, the majority shareholder of Nedschroef may adopt further amendments to the Articles of Association, which may include an abolition of the Supervisory Board.

Squeeze-out procedure

In the event that the Offeror has acquired 95% or more of the issued share capital of Nedschroef following the Settlement Date, the Offeror shall, as soon as possible, initiate such squeeze-out procedure, in order to acquire the remaining Shares not tendered and not held by the Offeror or Nedschroef.

Legal merger

In the event that the Offeror has declared the Offer unconditional and has not acquired 95% or more of the issued share capital of Nedschroef following the Settlement Date, such that it is not possible to initiate the squeeze-out procedure in accordance with article 2:92a of the Dutch Civil Code, the Offeror, subject to the approval of the Supervisory Board, may shortly thereafter by simple majority of the General Meeting of Shareholders vote to effect a legal merger between the Offeror, or a wholly owned group company of the Offeror, and Nedschroef, in which the latter is the disappearing entity. In the event that the legal merger is effected, Shareholders who have not tendered their Shares under the Offer will become, by operation of law, shareholders in the surviving entity alongside the existing shareholders in the surviving entity, or (in the event of a triangular merger) will become shareholders in such group company. (Hereinafter, when reference is made to the 'surviving entity', this is deemed to include also the scenario whereby a group company of the Offeror issues shares to the Shareholders, in the event of a triangular merger.) If, after a legal merger is effected, the majority shareholder of the surviving entity holds 95% or more of the capital of the surviving entity, such majority shareholder may initiate a squeeze-out procedure in accordance with article 2:92a of the Dutch Civil Code in relation to any shares in the surviving entity not held by such majority shareholder.

The ordinary shares to be distributed by operation of law by the surviving entity under the legal merger to the Shareholders that have not tendered their Shares under the Offer will have the same economic and financial rights as the ordinary shares to be held by the majority shareholder, but may constitute a separate class of shares. In addition, the Shareholders that have not tendered their Shares under the Offer may receive, if or when appropriate, also by operation of law pursuant to the legal merger, preference shares or another separate class of shares with a low nominal value in the capital of the surviving entity, or an amount in cash, as compensation in kind for the difference between the value of their Shares prior to the legal merger, based upon the Offer Price, and the value of their ordinary shares following the legal merger. A Shareholder who will not receive shares

in the surviving entity for all of his Shares as a result of the exchange ratio, will receive a compensation in cash in accordance with article 2:325 of the Dutch Civil Code. These cash compensations will together not exceed one-tenth of the nominal value of the issued shares as a result of the merger.

As a further result of the surviving entity in a legal merger being an unlisted private limited company, statutory provisions applicable to the governance of public or listed companies will not apply to the surviving entity and the rights of minority shareholders in the surviving entity will be limited to the statutory minimum. However, subject to its articles of association, the surviving entity might have a voluntary supervisory board that shall consist of the same individuals that form the future Supervisory Board, except for individuals who are future members of the management board of the surviving entity.

The articles of association of the surviving entity will provide that its general meeting of shareholders may by simple majority vote (upon a proposal from the management board) cancel each separate class of shares, if or when appropriate. It is expected that, following a legal merger, the Offeror's current ultimate shareholders would control the majority of votes in the general meeting of shareholders of the surviving entity, and therefore would be able to procure the cancellation of such separate class of shares. A cancellation of these shares shall take place in accordance with article 2:208 of the Dutch Civil Code.

It is envisaged that for a period of six months after the legal merger has become effective, those Shareholders who have become shareholders in the surviving entity as a result of the legal merger shall have the right to sell and transfer their shares, while the majority shareholder of the surviving entity will commit itself for the same six-month period to purchase and acquire the shares in the surviving entity held by such Shareholders should they elect to sell. The price for such shares shall, during this limited period, be approved in such a way that the value of the shares issued to such shareholder is identical to the Offer Price. Shareholders requesting an independent valuation of their shares during this six-month period shall maintain the right to offer their shares in the surviving entity in accordance with the applicable articles of association but shall forfeit their right to require the majority shareholder of the surviving entity to purchase such shares.

In the event of a legal merger, an independent auditor will be appointed to examine the proposed legal merger and will be asked to certify that in his opinion the proposed exchange ratio for the Shares is reasonable. Such auditor will be appointed by the Supervisory Board.

Other potential measures

The Offeror reserves the right to submit proposals to the Shareholders in order to alter the company structure and the capital structure of Nedschroef and/or intended to achieve an optimal financial or other structuring, including amendments to the Articles of Association, a liquidation, a demerger as specified in article 2:334a of the Dutch Civil Code or, as already referred to above, a sale of all or substantially all of the assets of Nedschroef, which may or may not be followed by a distribution of proceeds to the Shareholders, all in accordance with Dutch law and the Articles of Association. Such a distribution may take the form of a distribution out of reserves, an interim dividend, a dividend or, in the event that the Company is also liquidated, a liquidation distribution. Furthermore, the corporate governance rules applicable to Nedschroef at the date of this Offer Memorandum may be amended in accordance with the (consequences of the) Offer. This would be done in order to align the company structure of Nedschroef with the group's new holding and financing structure that will materialise once the Offer has been declared unconditional.

25-04-2007

Composition of the Management Board and the Supervisory Board

It is envisaged that the Management Board will continue to consist of at least two members, being Mr. W.C. Mezger and Mr. H.C.A. Klerks, the current Chief Executive Officer respectively the current Chief Financial Officer of the Company.

From the Unconditional Date onwards, the following members of the Supervisory Board shall resign: Mr. S. Radelaar, Mr. P.C.M. Lubbers, Mr. C.G. Baan and Mr. A.H.P. Gratama van Andel. As from this date the Supervisory Board shall consist of the following members: Mr. B.T. Molenaar, Mr. S.J. van Kesteren and Mr. A.B. Smalbraak as third independent member nominated by Mr. B.T. Molenaar and Mr. S.J. van Kesteren jointly. Under the condition precedent that the Offer is declared unconditional, Mr. E.J. Westerink shall be appointed as member of the Supervisory Board as from the date the fifth independent member takes up its position as member of the Supervisory Board.

Recommendation by the Supervisory Board and the Management Board

In the event that the Offer is declared unconditional, it is intended that Mr. W.C. Mezger and Mr. H.C.A. Klerks, the members of the Management Board, and certain other key employees of the Company, will acquire an equity stake (directly or indirectly) in the Offeror. In view of the intended (indirect) participation of the aforementioned key employees in the share capital of the Offeror, the Company is represented in connection with the Offer by the Supervisory Board. The Management Board has therefore not been involved in any discussions or negotiations regarding the terms and conditions of the Offer on behalf of Nedschroef. The Supervisory Board has sought independent advice in order to duly assess the Offer.

The Supervisory Board and the Management Board have duly considered the strategic, financial and social aspects of the Offer and have come to the conclusion that the Offer and the Conditions are fair to the Shareholders. In connection therewith reference is made to the Fairness Opinion by Rabo Securities as included in Chapter 3. The Supervisory Board and the Management Board therefore fully support the Offer and unanimously recommend the Offer to the Shareholders for acceptance.

At the date of this Offer Memorandum, no Shares nor rights to receive Shares are held, directly or indirectly, by any member of the Supervisory Board or the Management Board, other than Mr. W.C. Mezger.

The Offeror

The Offeror is a private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands with its statutory seat in Utrecht, the Netherlands. The Offeror was incorporated on 11 April 2007 by Nedfast Investment B.V.

The sole statutory director of the Offeror is Nedfast Investment B.V. The Offeror does not have a supervisory board.

The authorized capital of the Offeror consists of EUR 100,000 and consists of 10 ordinary shares with a nominal value of EUR 10,000 per share. All shares in the Offeror are registered shares.

Envisaged timetable

Expected Date and Time (Amsterdam time)

17.30 hours, 20 April 2007

09.00 hours, 23 April 2007

14.00 hours, 9 May 2007

Immediately after the closing of the
GM, 9 May 2007

15.00 hours, 18 May 2007

No later than five Euronext Trading
Days after the Acceptance Closing Date

No later than five Euronext Trading
Days after the Unconditional Date

Within a maximum of fifteen Euronext
Trading Days after the Unconditional Date

Event

Publication of advertisement announcing the availability of the Offer Memorandum.

Commencement Date, first day of the Acceptance Period, in accordance with article 9o paragraph 2 of the Decree.

GM at which meeting the conditional declaration of dividend for the financial year 2006 and the prolongation of the membership of Mr. S. Radelaar and Mr. C.G. Baan as members of the Supervisory Board will be discussed in accordance with the provisions of article 9q paragraph 1 of the Decree.

EGM at which meeting the Offer, among other matters, will be discussed in accordance with the provisions of article 9q paragraph 1 of the Decree.

Acceptance Closing Date

Deadline for Shareholders wishing to tender Shares subject to extension.

Unconditional Date

The date on which the Offeror shall publicly announce whether the Offer is declared unconditional, being no later than five Euronext Trading Days after the Acceptance Closing Date, in accordance with article 9t paragraph 4 of the Decree.

Settlement Date

The date on which, in accordance with the terms and conditions of the Offer, the Offeror shall pay the Offer Price to the Shareholders who have validly tendered (or invalidly tendered provided that such defect has been waived by the Offeror) and delivered their Shares under the Offer, being no later than the fifth Euronext Trading Day after the Unconditional Date, subject to the Offer being declared unconditional.

Post Acceptance Date

The Offeror may continue to accept for payment all Shares validly tendered until the Post Acceptance Date.

25-04-2007

10. ADVISEURS

De Bieder

<i>Financieel Adviseur</i>	<i>Juridisch Adviseur</i>
Kempen & Co Corporate Finance B.V.	Loyens & Loeff N.V.
Beethovenstraat 300	Fred. Roeskestraat 100
1077 WZ Amsterdam	1076 ED Amsterdam

Nedschroef

<i>Financieel Adviseur</i>	<i>Juridisch Adviseur</i>
Catalyst Advisors B.V.	De Brauw Blackstone Westbroek N.V.
Haaksbergweg 11	Burgerweeshuispad 301
1101 BP Amsterdam	1076 HR Amsterdam