Biedingsbericht gedateerd 21 maart 2002

Laatste dag van aanmelding
12 april 2002, 15.00 uur, Amsterdamse tijd

# BIEDINGSBERICHT

betreffende het openbaar bod door

# SLUISWACHTER B.V.

op alle uitstaande certificaten van gewone aandelen en alle bij anderen dan de Stichting Administratiekantoor van Aandelen Helvoet Holding N.V. uitstaande gewone aandelen van

0854721

# HELVOET HOLDING N.V.

De in dit Biedingsbericht opgenomen informatie heeft betrekking op het openbaar bod (het "Bod") door Sluiswachter B.V. ("Sluiswachter") op alle uitstaande certificaten van gewone aandelen en alle bij anderen dan de Stichting Administratiekantoor van Aandelen Helvoet Holding N.V. ("SAK Helvoet") uitstaande gewone aandelen, elk met een nominale waarde van NLG 10 (welke vermelding van de nominale waarde in guldens sinds 1 januari 2002 van rechtswege gelezen dient te worden als een nominale waarde van (afgerond volgens artikel 2:67c van het Burgerlijk Wetboek) EUR 4,54) in het aandelenkapitaal van Helvoet Holding N.V. ("Helvoet"). De betekenis van de hieronder in hoofdletters gestelde termen wordt gegeven onder "Definities".

De Biedprijs voor elk onder het Bod aangemeld Certificaat Helvoet respectievelijk Aandeel Helvoet is gelijk aan EUR 21,00 en zal in contanten worden betaald. De Biedprijs is inclusief het dividend over het boekjaar 2001; terzake zij ook verwezen naar paragraaf 4.5.3. Voor meer informatie over het Bod en zijn beperkingen en voorwaarden zij verwezen naar "Uitnodiging aan de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet", "Het Bod", "Beperkingen", "Belangrijke informatie" en "Toelichting op het Bod".

De raad van commissarissen van Helvoet steunt het Bod en adviseert de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet om het Bod te accepteren. Zie "Aanbeveling aan de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet".

Op de datum van dit Biedingsbericht houdt Sluiswachter, direct noch indirect, Aandelen Helvoet of Certificaten Helvoet. De huidige aandeelhouders in Sluiswachter houden thans gezamenlijk circa 93% van het totaal van alle Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet. Zie de "Verklaringen vereist ingevolge de Bte".

De Aanmeldingstermijn vangt aan op 21 maart 2002 en eindigt, behoudens verlenging, op 12 april 2002, 15.00 uur, Amsterdamse tijd. Indien de Aanmeldingstermijn wordt verlengd, zal Sluiswachter daar uiterlijk op de derde Beursdag na het einde van de Aanmeldingstermijn publiekelijk mededeling van doen, zulks met inachtneming van het bepaalde in artikel 9o lid 5 van het Bte. Sluiswachter zal zo spoedig mogelijk na het einde van de Aanmeldingstermijn, doch uiterlijk op de vijfde daaropvolgende Beursdag, bekend maken of het Bod al dan niet gestand wordt gedaan, of mededelen dat er nog onzekerheid bestaat over de vervulling van één of meerdere voorwaarden van het Bod. Een dergelijke bekendmaking zal in elk geval in de Officiële Prijscourant van Euronext en in één of meer landelijke nieuwsbladen worden gepubliceerd. Zie "Uitnodiging aan de Aandeelhouders van Helvoet" en "Het Bod". Indien het Bod gestand wordt gedaan, zal uiterlijk op de derde Beursdag na de datum waarop het Bod gestand is gedaan betaling van de Biedprijs plaatsvinden aan de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet die hun Certificaten Helvoet respectievelijk Aandelen Helvoet hebben aangeboden en geleverd. Zie "Uitnodiging aan de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet" en "Het Bod".

Op 4 april 2002, om 9.30 uur zal er een buitengewone vergadering van aandeelhouders van Helvoet worden gehouden ten kantore van Helvoet te Hellevoetsluis aan de Sportlaan 13, waarin onder meer het Bod wordt besproken en toegelicht.

# BEPERKINGEN

### Algemeen

De verspreiding van dit Biedingsbericht en het Bod kunnen in bepaalde jurisdicties (i) onderworpen zijn aan wettelijke beperkingen, (ii) toelating, goedkeuring of instemming vereisen van de regelgevende en/of toezichthoudende autoriteiten, of (iii) anderszins onderworpen zijn aan beperkingen. Een ieder die in het bezit komt van dit Biedingsbericht dient zich op de hoogte stellen van dergelijke beperkingen en deze in acht te nemen, alsmede alle noodzakelijke toelatingen, goedkeuringen of instemmingen te verkrijgen. Noch Sluiswachter, noch Helvoet aanvaarden enige aansprakelijkheid voor welke schending dan ook door wie dan ook van dergelijke beperkingen.

### General

The distribution of this Offer Document ("Offer Document") and the offer described therein ("Offer") may, in certain jurisdictions, (i) be restricted by law, (ii) require authorisation, approval or consent from regulatory authorities, or (iii) otherwise be subject to limitation. Persons obtaining this Offer Document are required to take due note of and observe all such restrictions and obtain any necessary authorisations, approvals or consents. Neither Sluiswachter, nor Helvoet, accepts any liability for any violation by any person of any such restriction.

### United Kingdom

This Offer Document may not be issued or passed on in the United Kingdom to any person before the repeal of section 57 of the Financial Services Act 1986 unless that person is of the kind described in article 11 (3) of the United Kingdom Financial Services Act 1986 (Investment Advertisements) (Exemptions) Order 1996 or is a person to whom the Offer Document may otherwise be lawfully issued or passed on. After the repeal of section 57 of the Financial Services Act 1986, the Offer Document may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21 (1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Each recipient of the Offer Document and person connected with the issue of the Offer Document represents and agrees that it has not offered or sold and will not offer or sell pursuant to the Offer Document any securities to persons in the United Kingdom except to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their business or otherwise in circumstances which have not resulted and will not result in an offer to the public in the United Kingdom within the meaning of the Public Offers of Securities Regulations 1995 or the Financial Services and Markets Act 2000.

### United States of America

The Offer is not being made directly or indirectly in or into the United States, or to any U.S. person (as defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended), or by use of the mails of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facilities of a national securities exchange of the United States. This includes, but is not limited to, the post, facsimile transmission, telex or any other electronic forms of transmission and telephone. Accordingly, copies of this Offer Document and any related press announcements, acceptance forms and other documents are not being sent and must not be mailed or otherwise distributed or sent in, into or from the United States. Persons receiving this Offer Document and/or such other documents (including, without limitation, custodians, nominees and trustees) must not distribute or send them in, into or from the United States, or use such mails or any such means, instrumentality or facility for any purpose directly or indirectly in connection with the Offer, and so doing may invalidate any purported acceptance of the Offer.

The Offer is not and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, or under the law of any state of the United States. Presentation of Helvoet securities under the terms of the Offer constitutes a warranty that the person making the presentation: has not received or sent copies of the Offer Document or any related documents in, into or from the United States; has not otherwise utilised in connection with the Offer, directly or indirectly, the mails or any means or instrumentality (including, without limitation, facsimile transmission, telex and telephone) of interstate or foreign commerce of or any facility of a national securities exchange of the United States; was outside the United States when the form of acceptance was delivered and at the time of accepting the Offer, in respect of the Helvoet securities to which the Offer relates, is not an agent or fiduciary acting on a non-discretionary basis for a principal who has given any restrictions with respect to the Offer from within the United States and is not acquiring the Helvoet shares for purposes of resale directly or

indirectly to a person within the United States; and that the form of acceptance has not been mailed or otherwise sent in, into or from the United States or signed in the United States; and that such person is accepting the Offer from outside the United States.

**Canada**

Neither the Offer Document nor any copy of it may be taken or transmitted into Canada or distributed or redistributed in Canada or to any individual outside Canada who is a resident of Canada, except in compliance with the applicable rules.

**Japan**

Neither the Offer Document nor any copy of it may be taken or transmitted into Japan or distributed or redistributed in Japan or to any resident thereof for the purposes of solicitation for subscription, or offer for sale of any securities or in the context where its distribution may be construed as such solicitation or offer.

**Australia**

This Offer is not being made directly or indirectly in or into and may not be accepted in or from Australia. Accordingly, if any copies of the Offer Document (and any accompanying documents) are mailed or otherwise distributed or sent in or into Australia, that action does not constitute an offer and a purported acceptance by or on behalf of an Australian resident will be invalid.

No offer documents have been lodged with the Australian Securities & Investments Commission ("ASIC") and ASIC has not approved the offer or delivery of the Helvoet securities in Australia without an offer document being lodged. Accordingly, the Helvoet securities may not be offered for sale, offered for subscription, sold or issued, directly or indirectly, in or into Australia or any other jurisdiction in which the Offer would constitute a violation of relevant laws.

# BELANGRIJKE INFORMATIE

Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet worden geadviseerd dit Biedingsbericht zorgvuldig te bestuderen en waar nodig onafhankelijk advies in te winnen, teneinde in staat te zijn een weloverwogen oordeel te kunnen vormen over het Bod en al hetgeen in dit Biedingsbericht wordt behandeld en uiteengezet.

De informatie die is opgenomen in "Uitnodiging aan de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet", Hoofdstuk 1 ("Het Bod") – met uitzondering van paragraaf 1.4 – en Hoofdstuk 5 ("Informatie over Sluiswachter") van dit Biedingbericht is verstrekt door Sluiswachter. De informatie die is opgenomen in Hoofdstuk 2 ("Aanbeveling aan de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders van Helvoet") en Hoofdstuk 4 ("Informatie over Helvoet") is verstrekt door Helvoet. De informatie opgenomen in Hoofdstuk 3 ("Fairness Opinion") is verstrekt door PriceWaterhouseCoopers N.V. Corporate Finance. De informatie opgenomen in paragraaf 4.9 ("Accountantsverklaring") is verstrekt door Ernst & Young Accountants. De informatie die is opgenomen op de overige pagina's en in de overige hoofdstukken van dit Biedingsbericht is door Sluiswachter en Helvoet gezamenlijk verstrekt. Sluiswachter en Helvoet zijn verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de in dit Biedingsbericht opgenomen informatie, ieder afzonderlijk ter zake van de informatie die is verstrekt door henzelf, en gezamenlijk ter zake van informatie die door hen gezamenlijk is verstrekt. Sluiswachter en Helvoet verklaren dat de door hen verstrekte informatie, op de publicatiedatum van het Biedingsbericht, naar beste weten in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Biedingsbericht in enig wezenlijk opzicht zou wijzigen.

De verstrekking en verspreiding van dit Biedingsbericht na de datum van publicatie daarvan betekent niet dat de erin opgenomen informatie op een latere datum juist en volledig zal blijven. Ten aanzien van de in dit Biedingsbericht gepresenteerde prognoses en verwachtingen wordt geen garantie gegeven inzake de realisatie in de praktijk daarvan.

Met uitzondering van Sluiswachter en Helvoet is niemand bevoegd om in verband met het Bod en de in dit Biedingsbericht opgenomen informatie, informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen. Indien door anderen dan Sluiswachter of Helvoet dergelijke informatie wordt verschaft of zodanige verklaringen worden afgelegd, dient op dergelijke informatie of verklaringen niet te worden vertrouwd als ware deze verstrekt door of namens Sluiswachter respectievelijk Helvoet.

Dit Biedingsbericht en het Bod worden beheerst door Nederlands recht. Het Biedingsbericht wordt uitsluitend in de Nederlandse taal gepubliceerd.

Kopieën van het Biedingsbericht en de jaarverslagen van Helvoet over 1999 en 2000 zijn kosteloos verkrijgbaar bij het kantoor van:

Helvoet Holding N.V.
Ir. P.G.M van Vlijmen
Tel: + 31 181 33 13 33
Fax: + 31 181 33 13 38
e-mail: info@helvoet.nl
Sportlaan 13
Postbus 2
3220 AA Hellevoetsluis

ABN AMRO Bank N.V.
Equity Capital Markets (HQ 7006)
Tel: + 31 20 383 6771
Fax: + 31 20 628 0004
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam

In het kader van dit Bod is ABN AMRO Bank N.V. aangesteld als verwissel- en betaalkantoor.

Hellevoetsluis, 21 maart 2002

# SAMENVATTING

Dit hoofdstuk is een samenvatting van het Biedingsbericht. Zoals ook is weergegeven in het hoofdstuk "Belangrijke Informatie" worden Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet geadviseerd het Biedingsbericht in zijn geheel zorgvuldig te bestuderen en waar nodig onafhankelijk advies in te winnen, teneinde in staat te zijn een weloverwogen oordeel te kunnen vormen over het Bod en al hetgeen in dit Biedingsbericht wordt behandeld en uiteengezet.

**Het Bod**

Op 13 februari 2002 kondigden Helvoet en Sluiswachter gezamenlijk het voornemen van Sluiswachter aan om het Bod op alle uitstaande Certificaten Helvoet en alle bij anderen dan de SAK Helvoet uitstaande Aandelen Helvoet uit te brengen (zie ook "Persberichten"). Het Bod is onder andere onderworpen aan de voorwaarde dat vóór het einde van de Aanmeldingstermijn een zodanig aantal Certificaten Helvoet en niet door SAK gehouden Aandelen Helvoet is aangemeld, dat deze, tezamen met de Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet die vóór het einde van de Aanmeldingstermijn eventueel door Sluiswachter worden gehouden, ten minste 95% vertegenwoordigen van alle Certificaten Helvoet en niet door SAK Helvoet gehouden Aandelen Helvoet die uitstaan op het tijdstip dat de Aanmeldingstermijn eindigt.

**De Biedprijs**

De bekend gemaakte Biedprijs bedraagt EUR 21,00 per Certificaat Helvoet respectievelijk per Aandeel Helvoet en zal in contanten worden betaald, conform de voorwaarden zoals uiteengezet in dit Biedingsbericht. De Biedprijs is inclusief het dividend over het boekjaar 2001; terzake zij ook verwezen naar paragraaf 4.5.3. De Biedprijs vertegenwoordigt een premie van 49,2% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers over een periode van drie maanden voorafgaand aan de eerste openbare mededeling over het Bod op 13 februari 2002 en een premie van 19,25% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers over een periode van 12 maanden voorafgaand aan eerdergenoemde datum. De raad van commissarissen van Helvoet steunt het Bod en adviseert de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet om het Bod te accepteren.

**De Aanmeldingstermijn**

De Aanmeldingstermijn vangt aan op 21 maart 2002 en eindigt, behoudens verlenging, op 12 april 2002, 15.00 uur, Amsterdamse tijd. Indien de Aanmeldingstermijn wordt verlengd, zal Sluiswachter daar uiterlijk op de derde Beursdag na het einde van de Aanmeldingstermijn publiekelijk mededeling van doen, zulks met inachtneming van het bepaalde in artikel 9o lid 5 van het Bte. Sluiswachter zal zo spoedig mogelijk na het einde van de Aanmeldingstermijn, doch uiterlijk op de vijfde daaropvolgende Beursdag, bekend maken of het Bod al dan niet gestand wordt gedaan, althans mededelen dat er nog onzekerheid bestaat over de vervulling van één of meerdere voorwaarden van het Bod. Een dergelijke bekendmaking zal in elk geval in de Officiële Prijscourant van Euronext en in één of meer landelijke nieuwsbladen worden gepubliceerd.

**Betaling Biedprijs**

Indien het Bod gestand wordt gedaan, zal uiterlijk op de derde Beursdag na de datum waarop het Bod gestand is gedaan betaling van de Biedprijs plaatsvinden aan de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet die hun Certificaten Helvoet respectievelijk Aandelen Helvoet hebben aangeboden en geleverd. Zie "Uitnodiging aan de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet" en "Het Bod".

**De Grootaandeelhouders**

De Grootaandeelhouders, die thans gezamenlijk circa 93% van het totaal van alle Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet houden (zie voor een volledig overzicht paragraaf 4.7), hebben zich jegens Sluiswachter verbonden om de door hen gehouden Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet onder het Bod aan te melden. Indien evenwel in de periode voorafgaande aan de gestanddoening van het

Bod een derde partij een openbaar bod uitbrengt op de Certificaten Helvoet en de Aandelen Helvoet dat ten minste 10% hoger is dan de Biedprijs, is ieder van de Grootaandeelhouders gerechtigd om de ter zake van de door haar gehouden Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet verrichte aanmelding onder het Bod in te trekken en deze Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet vrijelijk onder het openbaar bod van die derde partij aan te melden.

**Motivering van het Bod**

Het motief dat voor Sluiswachter en Helvoet aan het Bod ten grondslag ligt, is beëindiging van de beursnotering van Helvoet. De afgelopen jaren is de performance ter beurze van de Certificaten Helvoet achtergebleven bij de belangrijkste Nederlandse aandelen-indices, ondanks dat de resultaten van Helvoet in die periode substantieel zijn verbeterd. Als oorzaken worden gezien de beperkte verhandelbaarheid van het Certificaat Helvoet en de geringe belangstelling vanuit de markt voor "small caps". Een beursnotering brengt Helvoet geen toegevoegde waarde meer en hindert Helvoet in haar onderhandelingen met derden bij de realisering van haar groeistrategie, bijvoorbeeld bij beoogde samenwerkingen en acquisities. Voorts zal beëindiging van de beursnotering een besparing opleveren van de kosten die gemoeid zijn met de instandhouding van een beursnotering.

**Bekendmakingen**

Bekendmakingen aangaande het Bod zullen worden gepubliceerd in de Officiële Prijscourant van Euronext en in één of meer landelijke nieuwsbladen.

**Buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Helvoet**

De BAVA zal worden gehouden op 4 april 2002 om 9.30 uur ten kantore van Helvoet te Hellevoetsluis aan de Sportlaan 13. Tijdens deze vergadering zal, onder meer, het Bod worden toegelicht en besproken, zulks als bedoeld in artikel 9q van het Bte. De oproeping van deze BAVA zal op de gebruikelijke wijze en overeenkomstig de statuten van Helvoet worden gedaan.

**Tijdschema**

| | |
|---|---|
| - 20 maart 2002 | - Bekendmaking dat het Biedingsbericht beschikbaar wordt gesteld en dat de Aanmeldingstermijn zal aanvangen; |
| - 21 maart 2002 | - Publicatie van het Biedingsbericht en aanvang van de Aanmeldingstermijn; |
| - 4 april 2002 | - BAVA; |
| - 12 april 2002 | - Einde van de Aanmeldingstermijn (tenzij de Aanmeldingstermijn wordt verlengd); |
| - Uiterlijk op de vijfde Beursdag na het einde van de Aanmeldingstermijn | - Bekendmaking of het Bod al dan niet gestand wordt gedaan; |
| - Uiterlijk op de derde Beursdag na de datum waarop het Bod gestand wordt gedaan | - Betaaldag. |

**Notering**

Zodra dit na gestanddoening van het Bod door Euronext zal worden toegestaan, zullen Sluiswachter en Helvoet de noodzakelijke maatregelen nemen om de notering van (de Certificaten) Helvoet te doen beëindigen.

# INHOUDSOPGAVE


**BEPERKINGEN** 2

**BELANGRIJKE INFORMATIE** 4

**SAMENVATTING** 5

**INHOUDSOPGAVE** 7

**DEFINITIES** 9

**UITNODIGING AAN DE CERTIFICAATHOUDERS HELVOET EN AANDEELHOUDERS HELVOET** 11

**1 HET BOD** 12

1.1 VOORWAARDEN VAN HET BOD 12
1.2 TOELICHTING OP HET BOD 13
*1.2.1 Inleiding* 13
*1.2.2 Achtergrond en motivering van het Bod* 13
*1.2.3 Onderbouwing van de Biedprijs* 13
*1.2.4 Financiering van het Bod* 13
1.3 GEVOLGEN VAN HET BOD 14
*1.3.1 Toekomstige juridische structuur* 14
*1.3.2 Notering* 14
*1.3.3 Minderheidsaandeelhouders Helvoet* 15
*1.3.4 Vooruitzichten en strategie* 15
*1.3.5 Sociaal* 15
*1.3.6 Samenstelling van de raad van commissarissen en de raad van bestuur van Helvoet* 15
1.4 VERKLARINGEN VEREIST INGEVOLGE HET BTE 16

**2 AANBEVELING AAN DE CERTIFICAATHOUDERS HELVOET EN AANDEELHOUDERS HELVOET** 17

**3 FAIRNESS OPINION** 18

**4 INFORMATIE OVER HELVOET** 20

4.1 PROFIEL EN BEDRIJFSACTIVITEITEN 20
4.2 ALGEMENE INFORMATIE 20
4.3 KERNGEGEVENS 21
4.4 DOELSTELLING, STRATEGIE, ONTWIKKELINGEN EN VOORUITZICHTEN 22
*4.4.1 Doelstelling en strategie* 22
*4.4.2 Marktontwikkeling 2001 en 2002* 23
*4.4.3 Strategische ontwikkelingen en ontwikkelingen in de werkmaatschappijen* 24
*4.4.4 Vooruitzichten* 26
4.5 EIGEN VERMOGEN 26
*4.5.1 Ontwikkeling aandeelkoers* 26
*4.5.2 Maatschappelijk en geplaatst kapitaal* 27
*4.5.3 Dividend* 27
4.6 AANDELEN- EN OPTIEBEZIT 27
4.7 DEELNEMINGEN GROOTAANDEELHOUDERS 28
4.8 FINANCIËLE RESULTATEN 29
*4.8.1 Geconsolideerde balans in miljoen EUR* 29
*4.8.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening in miljoen EUR* 30
*4.8.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht in miljoen EUR* 31
*4.8.4 Financiële informatie* 32
4.9 ACCOUNTANTSVERKLARING 33

5 INFORMATIE OVER SLUISWACHTER 34

6 BAVA 36

7 PERSBERICHTEN 37

8 STATUTEN VAN HELVOET 40

9 ADVISEURS 54

# DEFINITIES

De in dit Biedingsbericht in hoofdletters gestelde termen hebben de betekenis zoals hieronder is weergegeven.

| | |
|---|---|
| "Aandeelhouders Helvoet" | De houders (anders dan SAK Helvoet) van Aandelen Helvoet; |
| "Aandelen Helvoet" | De gewone aandelen in het aandelenkapitaal van Helvoet met een nominale waarde van NLG 10 elk (welke vermelding van de nominale waarde in guldens sinds 1 januari 2002 van rechtswege gelezen dient te worden als een nominale waarde van (afgerond volgens artikel 2:67c van het Burgerlijk Wetboek) EUR 4,54); |
| "Aanmeldingstermijn" | De periode gedurende welke Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet hun Certificaten Helvoet respectievelijk Aandelen Helvoet aan Sluiswachter kunnen aanbieden onder de voorwaarden van het Bod, welke periode aanvangt op 21 maart 2002 en eindigt op 12 april 2002 om 15.00 uur Amsterdamse tijd, behoudens verlenging door Sluiswachter als bedoeld in artikel 9o lid 5 van het Bte; |
| "Autoriteit-FM" | Autoriteit Financiële Markten |
| "BAVA" | De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Helvoet, die zal worden gehouden op 4 april 2002; |
| "Betaaldag" | De datum van betaling van de Biedprijs aan de Certificaathouders Helvoet en de Aandeelhouders Helvoet die hun Certificaten Helvoet respectievelijk Aandelen Helvoet hebben aangeboden en geleverd aan Sluiswachter, te weten de datum vóór of uiterlijk op de derde Beursdag na de datum van gestanddoening van het Bod; |
| "Beursdag" | Een handelsdag op Euronext; |
| "Biedingsbericht" | Het onderhavige biedingsbericht, waarin het Bod wordt uitgebracht en nader wordt beschreven; |
| "Biedprijs" | Het bedrag in contanten van EUR 21,00 dat door Sluiswachter wordt geboden voor elk onder de voorwaarden van het Bod aangemeld en geleverd Certificaat Helvoet of Aandeel Helvoet; |
| "Bod" | Het openbaar bod uitgebracht door Sluiswachter op alle uitstaande Certificaten Helvoet en alle bij anderen dan SAK Helvoet uitstaande Aandelen Helvoet, zoals beschreven in dit Biedingsbericht; |
| "Bte" | Het Besluit toezicht effectenverkeer 1995; |
| "Certificaathouders Helvoet" | De houders van Certificaten Helvoet; |
| "Certificaten Helvoet" | De certificaten van Aandelen Helvoet; |
| "EUR" | Euro, het wettelijke Europese betaalmiddel in de Economische en Monetaire Unie; |
| "Euronext" | Euronext Amsterdam N.V.; |
| "Grootaandeelhouders" | De grootaandeelhouders in Helvoet, bestaande uit NPM Capital N.V., ABN AMRO Participaties B.V., MeesPierson Investeringsmaatschappij II B.V. en Alpinvest Holding N.V.; |
| "Helvoet" | Helvoet Holding N.V.; |

| | |
|---|---|
| "NLG" | Nederlandse gulden, het wettelijk betaalmiddel in Nederland tot en met 28 januari 2002; |
| "SAK Helvoet" | Stichting Administratiekantoor van Aandelen Helvoet Holding N.V.; |
| "Sluiswachter | Sluiswachter B.V. |
| "Wte" | Wet toezicht effectenverkeer 1995. |

Definities in het meervoud worden geacht ook de enkelvoudvorm te omvatten en vice versa.

# UITNODIGING AAN DE CERTIFICAATHOUDERS HELVOET EN AANDEELHOUDERS HELVOET

Onder verwijzing naar de in dit Biedingsbericht opgenomen verklaringen en beperkingen worden de Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet hierbij uitgenodigd om hun Certificaten Helvoet respectievelijk Aandelen Helvoet ter verkoop aan te bieden aan Sluiswachter, op de wijze en onder de condities en voorwaarden zoals hierna uiteengezet.

1. Sluiswachter biedt EUR 21,00 voor elk Certificaat Helvoet en elk Aandeel Helvoet dat ter verkoop wordt aangemeld onder de voorwaarden van het Bod zoals uiteengezet in dit Biedingsbericht. De Biedprijs is inclusief het dividend over het boekjaar 2001; terzake zij ook verwezen naar paragraaf 4.5.3.

2. Certificaathouders van Helvoet die hun Certificaten Helvoet bij een bank of commissionair in administratie hebben gegeven, worden verzocht om hun aanmelding onder het Bod via hun bank of commissionair kenbaar te maken aan ABN AMRO Bank N.V. (Kemelstede 2, 4817 ST Breda, tel. +31 76 57 99 481 en fax: +31 76 57 99 620) uiterlijk op 12 april 2002 om 15.00 uur (Amsterdamse tijd), behoudens verlenging van de Aanmeldingstermijn.

   De tot Euronext toegelaten instellingen kunnen hun aanmelding uitsluitend kenbaar maken aan ABN AMRO Bank N.V. (Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, tel. +31 20 628 3320 en fax: +31 20 628 3646). Door de aanmeldingen, welke per telefoon of fax, gevolgd door een schriftelijke bevestiging kenbaar moeten worden gemaakt, verklaren de tot Euronext toegelaten instellingen dat zij de aangemelde Certificaten Helvoet in administratie hebben en de verplichting hebben om deze Certificaten Helvoet aan Sluiswachter te leveren zodra het Bod gestand is gedaan.

   Aandeelhouders Helvoet kunnen in het kader van de aanmelding een ingevuld en ondertekend aanmeldingsformulier indienen dat tevens een akte van overdracht en volmacht tot overdracht is. Aandeelhouders Helvoet zullen een dergelijk formulier rechtstreeks van Sluiswachter ontvangen. Bedoeld formulier dient aan het adres aangegeven op het formulier te worden teruggestuurd en uiterlijk op 12 april 2002 om 15.00 uur (behoudens verlenging van de Aanmeldingstermijn) te zijn ontvangen.

3. Het Bod zal gestand worden gedaan indien de in paragraaf 1.1 van dit Biedingsbericht weergegeven voorwaarden zijn vervuld of indien Sluiswachter daarvan afstand heeft gedaan.

4. De Aanmeldingstermijn vangt aan op 21 maart 2002 en eindigt op 12 april 2002, om 15.00 uur, zulks behoudens verlenging van de Aanmeldingstermijn. Indien de Aanmeldingstermijn wordt verlengd, zodat de verplichting om aan te kondigen of het Bod al dan niet gestand wordt gedaan, wordt opgeschort, zal daarvan uiterlijk op de derde Beursdag na het einde van de Aanmeldingstermijn melding worden gemaakt met inachtneming van het bepaalde in artikel 9o lid 5 van het Bte. Tenzij anders bepaald in het Bte, is een aanmelding onherroepelijk. Uiterlijk op de vijfde Beursdag na de (eventueel verlengde) Aanmeldingstermijn zal Sluiswachter via een advertentie in de Officiële Prijscourant van Euronext en één of meer landelijk verspreide nieuwsbladen mededelen of het Bod al dan niet gestand wordt gedaan, of mededelen dat er nog onzekerheid bestaat over de vervulling van één of meerdere voorwaarden van het Bod. Indien het Bod gestand wordt gedaan, zal op de Betaaldag betaling van de Biedprijs geschieden aan Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet die alsdan hun Certificaten Helvoet respectievelijk Aandelen Helvoet hebben geleverd. Na aanmelding en levering van de Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet door de Certificaathouders Helvoet respectievelijk Aandeelhouders Helvoet is ontbinding of vernietiging daarvan uitgesloten.

5. De tot Euronext toegelaten instellingen zullen van Sluiswachter een commissie ten bedrage van EUR 0,11 per aangeboden Certificaat Helvoet ontvangen, met een maximum van EUR 10.000 per depot. Dientengevolge zullen in verband met de levering van de Certificaten Helvoet door Certificaathouders Helvoet en de betaling van de Biedprijs aan Certificaathouders Helvoet in beginsel geen kosten onder het Bod in rekening worden gebracht bij de Certificaathouders Helvoet. Aan de Aandeelhouders Helvoet zullen terzake in beginsel evenmin kosten in rekening worden gebracht.

6. Het Bod wordt uitgebracht met inachtneming van zodanige voorwaarden en beperkingen als bepaald in dit Biedingsbericht. Sluiswachter behoudt zich het recht voor om een door of namens een Certificaathouder Helvoet respectievelijk een Aandeelhouder Helvoet gedane aanmelding te accepteren, zelfs indien deze niet volledig aan de in deze uitnodiging omschreven voorwaarden voldoet.

# 1 HET BOD

## 1.1 Voorwaarden van het Bod

Het Bod zal door Sluiswachter gestand worden gedaan indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

(a) Het aantal Certificaten Helvoet en niet door SAK Helvoet gehouden Aandelen Helvoet dat vóór het einde van de Aanmeldingstermijn is aangemeld, vertegenwoordigt, tezamen met de Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet die Sluiswachter eventueel vóór het einde van de Aanmeldingstermijn voor eigen rekening houdt, ten minste 95% van alle Certificaten Helvoet en niet door SAK Helvoet gehouden Aandelen Helvoet die uitstaan op het tijdstip dat de Aanmeldingstermijn eindigt (in dit kader wordt ook verwezen naar paragraaf 1.4 onder 4).

(b) Voorafgaande aan het einde van de Aanmeldingstermijn is geen openbare mededeling gedaan waarin voor de eerste maal wordt aangegeven, dat een derde een openbaar bod uitbrengt op de Certificaten Helvoet en/of de Aandelen Helvoet, of het recht heeft verkregen of is overeengekomen om door Helvoet uit te geven of uitgegeven aandelen en/of certificaten te kopen dan wel te nemen.

(c) Voorafgaande aan het einde van de Aanmeldingstermijn zijn in verband met het Bod (i) alle goedkeuringen, vergunningen, ontheffingen en toestemmingen van nationale en internationale autoriteiten en/of derden verkregen en volledig van kracht gebleven, (ii) hebben noch nationale, noch internationale autoriteiten, noch derden maatregelen genomen of aangekondigd die het Bod zouden kunnen belemmeren of op enigerlei andere wijze negatieve gevolgen voor Helvoet of Sluiswachter zouden kunnen hebben, en (iii) zijn alle wachtperioden, ingevolge toepasselijke wetgeving of onder enige contractuele verhouding, indien van toepassing, gedurende welke nationale en internationale autoriteiten en/of derden bovengenoemde maatregelen kunnen nemen of bekendmaken, of nationale en internationale autoriteiten en/of derden bezwaar kunnen maken tegen het Bod, verstreken.

(d) Voorafgaande aan de datum waarop het Bod gestand wordt gedaan, is er geen mededeling van de Autoriteit-FM ontvangen dat het Bod in strijd met Hoofdstuk 2a van de Wte is uitgebracht, in welk geval effecteninstellingen conform het bepaalde in artikel 32a Bte geen medewerking zouden mogen verlenen aan de uitvoering en afwikkeling van het Bod.

(e) Voorafgaande aan het einde van de Aanmeldingstermijn heeft Helvoet zich op generlei wijze verbonden om Aandelen Helvoet of effecten die in Aandelen Helvoet kunnen worden geconverteerd of rechten tot inschrijving op of overname van dergelijke aandelen of converteerbare effecten aan derden te vervreemden of uit te geven, noch heeft Helvoet zich op welke manier dan ook verbonden om obligaties uit te geven of om een dividend of een andere uitkering te betalen of zal zij een dividend of andere uitkering hebben betaald of obligaties hebben uitgegeven, noch heeft Helvoet (behoudens voorafgaande schriftelijke goedkeuring van Sluiswachter) zich vanaf de datum van dit Biedingsbericht verbonden om bedrijfsonderdelen te verkopen of te vervreemden die substantieel van omvang zijn of anderszins gewichtig zijn voor de bedrijfsvoering van Helvoet, noch hebben zich met betrekking tot de financiële en bedrijfskundige positie van Helvoet sinds de datum van dit Biedingsbericht anderszins materiële wijzigingen voorgedaan.

(f) Er hebben zich voorafgaande aan het einde van de Aanmeldingstermijn geen feiten of omstandigheden voorgedaan, waarmee Sluiswachter ten tijde van het uitbrengen van het Bod niet bekend was (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, buitengewone nationale en/of internationale ontwikkelingen in financiële, politieke en/of economische omstandigheden) en welke van zodanig essentiële aard zijn dat in redelijkheid niet van Sluiswachter verwacht kan worden dat deze het Bod gestand doet.

(g) Voorafgaande aan het einde van de Aanmeldingstermijn heeft de SAK Helvoet zich schriftelijk jegens Sluiswachter onvoorwaardelijk en onherroepelijk verbonden om alle Certificaten Helvoet die door Sluiswachter na gestanddoening van het Bod zullen worden gehouden om te wisselen in Aandelen Helvoet en te zullen meewerken aan zodanige wijzigingen van haar statuten en administratievoorwaarden die een dergelijke omwisseling mogelijk maken, een en ander onder de opschortende voorwaarde van gestanddoening van het Bod.

(h) Voorafgaande aan het einde van de Aanmeldingstermijn heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van Helvoet een besluit genomen strekkende tot wijziging van de statuten van Helvoet, onder meer inhoudende de afschaffing van de daarin opgenomen beperking van overdracht van aandelen (1% regeling) zoals nader omschreven in Hoofdstuk 6 en 8 van dit Biedingsbericht,

zulks onder de opschortende voorwaarde van gestanddoening van het Bod en waarbij geldt dat ter zake van de statutenwijziging een verklaring van geen bezwaar is ontvangen van het ministerie van Justitie.

Met uitzondering van voorwaarde (d), behoudt Sluiswachter zich het recht voor om, geheel naar eigen goeddunken, het Bod gestand te doen zelfs indien niet is voldaan aan één of meer van bovenstaande voorwaarden, die uitsluitend door Sluiswachter kunnen worden ingeroepen.

## 1.2 Toelichting op het Bod

### 1.2.1 Inleiding

Op 13 februari 2002 kondigden Helvoet en Sluiswachter gezamenlijk het voornemen van Sluiswachter aan om het Bod uit te brengen op alle uitstaande Certificaten Helvoet en alle bij anderen dan de SAK Helvoet uitstaande Aandelen Helvoet (zie ook "Persberichten"). De Biedprijs bedraagt EUR 21,00 in contanten voor elk aangemeld Certificaat Helvoet respectievelijk elk aangemeld Aandeel Helvoet, met inachtneming van de in dit Biedingsbericht uiteengezette condities en voorwaarden. De Biedprijs is inclusief het dividend over het boekjaar 2001; terzake zij ook verwezen naar paragraaf 4.5.3.

### 1.2.2 Achtergrond en motivering van het Bod

Het motief dat voor Sluiswachter en Helvoet aan het Bod ten grondslag ligt, is beëindiging van de beursnotering van Helvoet. De afgelopen jaren is de performance ter beurze van de Certificaten Helvoet achtergebleven bij de belangrijkste Nederlandse aandelen-indices, ondanks dat de resultaten van Helvoet in die periode substantieel zijn verbeterd. Als oorzaken worden gezien de beperkte verhandelbaarheid van het Certificaat Helvoet en de geringe belangstelling vanuit de markt voor "small caps". Een beursnotering brengt Helvoet geen toegevoegde waarde meer en hindert Helvoet in haar onderhandelingen met derden bij de realisering van haar groeistrategie, bijvoorbeeld bij beoogde samenwerkingen en acquisities. Voorts zal beëindiging van de beursnotering een besparing opleveren van de kosten die gemoeid zijn met de instandhouding van een beursnotering.

### 1.2.3 Onderbouwing van de Biedprijs

De Biedprijs is na onderhandelingen tussen Sluiswachter (c.q. de Grootaandeelhouders) en de raad van commissarissen van Helvoet overeengekomen op grond van zorgvuldige financiële analyses. De Biedprijs is gebaseerd op:

- Een analyse van de historische en geprognosticeerde financiële resultaten en kasstromen van Helvoet, met name met behulp van de 'discounted cash flow' methode;
- een analyse van de marktkapitalisatie van Helvoet ten opzichte van een aantal beursgenoteerde ondernemingen, werkzaam in vergelijkbare industriële sectoren op basis van verschillende operationele parameters;
- een analyse van vergelijkbare recente transacties.

Het verwachte dividend over 2001 is verwerkt in de hoogte van het Bod (zie overigens paragraaf 4.5.3). Op basis van het bovenstaande en na besprekingen tussen Sluiswachter (c.q. de Grootaandeelhouders) en de raad van commissarissen van Helvoet is een prijs vastgesteld die naar de mening van zowel de raad van commissarissen van Helvoet als naar de mening van Sluiswachter recht doet aan de verwachte toekomstige ontwikkeling van Helvoet. De Biedprijs vertegenwoordigt een premie van 49,2% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers over een periode van drie maanden voorafgaand aan de eerste openbare mededeling over het Bod op 13 februari 2002 en een premie van 19,25% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers over een periode van 12 maanden voorafgaand aan eerdergenoemde datum.

### 1.2.4 Financiering van het Bod

Indien alle in totaal 800.860 uitstaande Certificaten Helvoet en niet door de SAK Helvoet gehouden Aandelen Helvoet onder het Bod worden aangemeld (zulks derhalve losstaande van de in paragraaf 4.6 bedoelde opties) is Sluiswachter verplicht om een bedrag van circa EUR 17 miljoen (oftewel 800.860 stuks Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet maal EUR 21; zie paragraaf 4.7) te voldoen uit hoofde van de door haar totaal te betalen Biedprijs voor alle aangemelde stukken. Van de vorenbedoelde 800.860 stuks Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet worden in totaal 57.920 Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet gehouden door andere partijen dan de

Grootaandeelhouders. Indien alle vorenbedoelde door derden gehouden 57.920 stukken onder het Bod worden aangemeld, is Sluiswachter verplicht om een bedrag van circa EUR 1,2 miljoen te voldoen (oftewel 57.920 maal EUR 21). Indien tevens alle na uitoefening van de in paragraaf 4.6 bedoelde 15.273 bedoelde opties verkregen Certificaten Helvoet worden aangemeld onder het Bod, is Sluiswachter verplicht om een bedrag van circa EUR 1,5 miljoen te voldoen (oftewel 73.193 maal EUR 21).

Sluiswachter zal het Bod voor een bedrag van circa EUR 8 miljoen financieren uit vrij beschikbaar eigen vermogen terwijl het restant bedrag van circa EUR 9 miljoen door middel van aanvullende externe kredietfaciliteiten zal worden gefinancierd.

Op verzoek van de raad van commissarissen van Helvoet heeft Sluiswachter eerst na de eerste openbare mededeling over het Bod banken benaderd om de bovengenoemde externe financiering aan te trekken. Op het moment van het uitbrengen van het Biedingsbericht is deze externe financiering van circa EUR 9 miljoen nog niet verkregen, hetgeen het navolgende met zich brengt:

(i) Alle door derden gehouden Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet die worden aangemeld onder het Bod worden sowieso voldaan uit de bovengenoemde reeds circa EUR 8 miljoen aan vrij beschikbaar eigen vermogen van Sluiswachter.

(ii) Het daarna nog resterende bedrag van het vrij beschikbaar eigen vermogen van Sluiswachter zal worden aangewend voor de (gedeeltelijke) betaling van de door de Grootaandeelhouders onder het Bod aangemelde Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet.

(iii) Indien op het moment dat Sluiswachter het Bod gestand wenst te doen, de bovengenoemde externe financiering ad EUR circa 9 miljoen nog niet is verkregen, zullen de Grootaandeelhouders ten slotte een dienovereenkomstig gedeelte van de ten gevolge van de aanmelding onder het Bod van de door hen gehouden Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet en de gestanddoening van het Bod resterende vorderingen op Sluiswachter naar rato van de onderlinge verhouding van de thans door hen gehouden Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet omzetten in leningen aan Sluiswachter op alsdan nader overeen te komen marktconforme voorwaarden. Op deze wijze zal de meergenoemde externe financiering ad circa EUR 9 miljoen derhalve alsdan door de Grootaandeelhouders zelf worden verstrekt.

## 1.3 Gevolgen van het Bod

### 1.3.1 Toekomstige juridische structuur

Helvoet is thans onderworpen aan het volledig structuurregime. Zodra na gestanddoening van het Bod blijkt dat Helvoet niet meer voldoet aan één van de drie in artikel 2:153 lid 2 Burgerlijk Wetboek vervatte vereisten voor toepasselijkheid van het structuurregime, zal Helvoet het Handelsregister verzoeken de inschrijving van het structuurregime door te halen. Indien na het moment van doorhaling drie jaren verstreken zullen zijn en het structuurregime in deze periode niet opnieuw van toepassing wordt op Helvoet op grond van het wederom in vervulling gaan van de drie wettelijke vereisten, eindigt de toepasselijkheid van het structuurregime na ommekomst van deze drie jaren en zullen de statuten van Helvoet dienovereenkomstig worden gewijzigd.

Zoals nader is omschreven in hoofdstuk 6 van dit Biedingsbericht zal tijdens de BAVA onder meer het voorstel tot besluiten worden voorgelegd, onder de opschortende voorwaarde van gestanddoening van het Bod, strekkende tot wijziging van de statuten van Helvoet onder meer inhoudende de afschaffing van de daarin opgenomen beperking van overdracht van aandelen (1% regeling), zulks teneinde volledige decertificering van de alsdan door Sluiswachter gehouden Certificaten Helvoet mogelijk te maken. Tevens zal worden voorgesteld een zodanige wijziging van de statuten van Helvoet door te voeren dat de raad van bestuur van Helvoet voor een aantal belangrijke besluiten de goedkeuring behoeft van de algemene vergadering van Helvoet.

### 1.3.2 Notering

Zodra dit na gestanddoening van het Bod door Euronext zal worden toegestaan, zullen Sluiswachter en Helvoet de noodzakelijke maatregelen nemen om de notering van (de Certificaten) Helvoet te doen beëindigen.

### 1.3.3 Minderheidsaandeelhouders Helvoet

Sluiswachter beoogt 100% van de Certificaten Helvoet en van de Aandelen Helvoet te verwerven. In dit kader zal door Sluiswachter na gestanddoening van het Bod, na beëindiging van de notering van Helvoet en na decertificering van de Certificaten Helvoet onder meer worden bezien of een uitkoopprocedure (ex artikel 2:92a Burgerlijk Wetboek) zal worden gestart of, bijvoorbeeld, tot een juridische fusie zal worden overgegaan tussen Helvoet en Sluiswachter (of een groepsmaatschappij van Sluiswachter).

### 1.3.4 Vooruitzichten en strategie

Sluiswachter verwacht dat na gestanddoening van het Bod de contacten tussen Grootaandeelhouders en de raad van bestuur van Helvoet zullen worden geïntensiveerd, mede waardoor de toekomstige financiering van de groeistrategie van Helvoet kan worden vergemakkelijkt.

Voor het lopende boekjaar verwacht Helvoet geen stijging van de omzet ten opzichte van 2001. Helvoet heeft zich ten doel gesteld om in 2005 een omzet van Euro 40 à 60 miljoen te behalen met een bedrijfsresultaat van 8 à 10% van de omzet. Het minimum omzetniveau van Euro 40 miljoen in 2005 zal bereikt worden door autonome groei bij de bestaande vestigingen vanaf 2003 van 5% per jaar (conservatief scenario). Het omzetdoel van circa Euro 60 miljoen is gebaseerd op een scenario (target scenario) dat uitgaat van 8% autonome groei en van het vergroten van de omzet basis door het aangaan van strategische allianties en het overnemen van bedrijven om Helvoet toegang te verschaffen tot nieuwe markten en/of technologieën. Helvoet investeert ook autonoom in een aantal nieuwe technologieën om in de toekomst aan de verwachtingen van de klanten te kunnen voldoen. Voor het autonome groeiscenario (conservatief scenario) is een uitgebreid salesplan in hoofdlijnen beschikbaar. Voor het target scenario wordt ervan uitgegaan dat bij een economisch herstel 3% extra autonome groei wordt gerealiseerd in de periode 2003-2005. Daarnaast wordt in het target scenario uitgegaan van de succesvolle overname van 2 à 3 kleine spelers op de markten waar Helvoet actief is. De overname van deze spelers dient Helvoet toegang te verschaffen tot nieuwe geografische gebieden zoals Spanje, Frankrijk en Mexico. Tevens zouden zo bepaalde technologieën waarin Helvoet sneller wil groeien (LSR en 2K) versterkt kunnen worden. De bedrijven die Helvoet op het oog heeft kunnen op hun beurt profiteren van de beschikbare kennis en ervaring binnen het Helvoet Technology Centre (HTC), alsmede van het uitgebreide sales netwerk van Helvoet in Europa en Azië. Voor het overige worden er geen beleidswijzigingen voorzien als gevolg van de 'delisting'.

### 1.3.5 Sociaal

Het Bod zal geen negatieve gevolgen hebben voor de continuïteit en de werkgelegenheid bij Helvoet. Er heeft overleg met de ondernemingsraad binnen Helvoet plaatsgevonden en de betrokken vakorganisaties zijn geïnformeerd over het Bod. De ondernemingsraad heeft positief geadviseerd ter zake van het Bod.

### 1.3.6 Samenstelling van de raad van commissarissen en de raad van bestuur van Helvoet

Na gestanddoening van het Bod zullen de huidige drie leden van de raad van commissarissen van Helvoet, zijnde de heren ir. W. Vlasblom (voorzitter), mr. J.L.F. van Moorsel en ir. B.H. Hylkema als zodanig aanblijven. Het ledental van de raad van commissarissen van Helvoet zal worden uitgebreid van drie naar vier commissarissen. Met inachtneming van de uit hoofde van het structuurregime geldende vereisten beogen Helvoet en Sluiswachter te bewerkstelligen dat een door één der Grootaandeelhouders, zijnde ABN AMRO Participaties B.V., aangewezen persoon als vierde lid van de raad van commissarissen van Helvoet wordt benoemd. De drie thans zittende leden van de raad van commissarissen van Helvoet zullen ieder defungeren conform het thans vigerende rooster van aftreden. In elk van de twee achtereenvolgens aldus ontstane vacatures zal worden voorzien door middel van benoeming van een door achtereenvolgens (i) NPM Capital N.V. respectievelijk (ii) Alpinvest Holding N.V. en MeesPierson Investeringsmaatschappij II B.V. gezamenlijk, aangewezen persoon; het vorenstaande evenzeer met inachtneming van de uit hoofde van het structuurregime geldende vereisten. De derde aldus ontstane vacature zal niet worden vervuld, waarna het ledental van de raad van commissarissen van Helvoet weer zal worden teruggebracht van vier naar drie.

De huidige samenstelling van de raad van bestuur van Helvoet zal na gestanddoening van het Bod ongewijzigd blijven.

## 1.4 Verklaringen vereist ingevolge het Bte

De raad van bestuur van Sluiswachter en de raad van commissarissen van Helvoet verklaren hierbij het volgende:

1. Er heeft overleg plaatsgevonden tussen de raad van bestuur van Sluiswachter en de raad van commissarissen van Helvoet met betrekking tot het Bod, welk overleg heeft geresulteerd in overeenstemming.

2. Met inachtneming van en onverminderd de beperkingen zoals vermeld in de hoofdstukken "Belangrijke informatie" en "Beperkingen" van dit Biedingsbericht en hetgeen hieronder in paragraaf 1.4 onder 3. en 4. is weergegeven, is het Bod van toepassing op alle uitstaande Certificaten Helvoet en alle niet door de SAK Helvoet gehouden Aandelen Helvoet en richt het Bod zich tot alle Certificaathouders Helvoet en Aandeelhouders Helvoet.

3. Naast hetgeen hieronder in paragraaf 1.4 onder 4. is weergegeven, zijn er geen Certificaathouders Helvoet of Aandeelhouders Helvoet die verklaard hebben dat zij hun Certificaten Helvoet en/of Aandelen Helvoet aan zullen melden onder de voorwaarden en condities van het Bod.

4. De Grootaandeelhouders, die thans gezamenlijk circa 93% van het totaal van alle Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet houden (zie voor een volledig overzicht paragraaf 4.7), hebben zich jegens Sluiswachter verbonden om de door hen gehouden Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet onder het Bod aan te melden. Indien evenwel in de periode voorafgaande aan de gestanddoening van het Bod een derde partij een openbaar bod uitbrengt op de Certificaten Helvoet en de Aandelen Helvoet dat ten minste 10% hoger is dan de Biedprijs, is ieder van de Grootaandeelhouders gerechtigd om de ter zake van de door haar gehouden Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet verrichte aanmelding onder het Bod in te trekken en deze Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet vrijelijk onder het openbaar bod van die derde partij aan te melden.

5. Op de datum van dit Biedingsbericht heeft Helvoet geen direct of indirect belang in het aandelenkapitaal van Sluiswachter.

6. Op de datum van dit Biedingsbericht houdt Sluiswachter, direct noch indirect, Certificaten Helvoet of Aandelen Helvoet.

7. Er hebben geen transacties plaatsgevonden met individuen en/of rechtspersonen in de zin van artikel 9i sub s., t. en u. van het Bte.

8. De persoonlijke opgaven als bedoeld in artikel 9p lid 1 en 2 van het Bte zijn of worden verstrekt aan de Autoriteit-FM. Van het secretariaat van de Sociaal-Economische Raad is bevestiging ontvangen dat het SER-besluit Fusiegedragsregels 2000 niet van toepassing is.

9. De Autoriteit-FM, Euronext en de betrokken vakorganisaties zijn geïnformeerd over het Bod.

10. In verband met de gestanddoening van het Bod zullen geen leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur van Helvoet aftreden in de zin van artikel 9i sub p. Bte.

# 2 AANBEVELING AAN DE CERTIFICAATHOUDERS HELVOET EN AANDEELHOUDERS HELVOET

Op basis van de overwegingen als uiteengezet in dit Biedingsbericht concludeert de raad van commissarissen van Helvoet dat het Bod in het belang is van Helvoet en al haar 'stakeholders'. Mede in acht genomen de Fairness Opinion van PriceWaterhouseCoopers N.V. Corporate Finance, zoals verwoord in Hoofdstuk 3, "Fairness Opinion", beveelt de raad van commissarissen van Helvoet het Bod aan.

In het licht van het gegeven dat de heer ir. P.G.M. van Vlijmen, enig lid van de raad van bestuur van Helvoet, na gestanddoening van het Bod een belang zal verkrijgen in Sluiswachter van maximaal 5%, heeft de heer Van Vlijmen namens Helvoet niet deelgenomen aan de discussies en de besluitvorming over het Bod.

# 3 FAIRNESS OPINION

Aan de Raad van Commissarissen en de
directie van Helvoet Holding N.V.

Amsterdam, 21 maart 2002

Mijne heren,

U heeft PricewaterhouseCoopers N.V. Corporate Finance ('PwC Corporate Finance') gevraagd een oordeel te geven omtrent de vraag of het openbaar bod van Sluiswachter B.V. ('Sluiswachter') op alle uitstaande certificaten van gewone aandelen en alle niet-gecertificeerde gewone aandelen in Helvoet Holding N.V. ('Helvoet') à NLG 10 nominaal elk (de 'Aandelen') (welke vermelding van de nominale waarde in guldens sinds 1 januari 2002 van rechtswege gelezen dient te worden als een nominale waarde van (afgerond volgens artikel 2:67c van het Burgerlijk Wetboek) EUR 4,54) uit financieel oogpunt redelijk en evenwichtig is (de 'Fairness Opinion').

Wij hebben begrepen dat Sluiswachter bereid is de houders van de Aandelen € 21 in contanten te bieden per Aandeel (het 'Bod') zoals beschreven in het biedingsbericht gedateerd 21 maart 2002 (het 'Biedingsbericht').

Bij het vormen van ons oordeel hebben wij de volgende informatie in beschouwing genomen:

(a) bepaalde openbaar beschikbare informatie betreffende Helvoet, ondermeer:

  (1) de gepubliceerde jaarverslagen over de jaren 1998, 1999 en 2000 van Helvoet;

  (2) persberichten uitgegeven door Helvoet in de laatste 2 jaar;

  (3) het Biedingsbericht;

(b) bepaalde interne financiële rapportages en prognoses van Helvoet, die aan ons ter beschikking zijn gesteld door Helvoet;

(c) gesprekken met de directie van Helvoet betreffende de bedrijfsvoering in het verleden en in het heden, alsmede betreffende de financiële situatie en de toekomstverwachtingen ten aanzien van de strategische en financiële ontwikkelingen van Helvoet;

(d) bepaalde openbare informatie ten aanzien van de toekomstige resultaten van Helvoet en vergelijking daarvan met de door Helvoet aan PwC Corporate Finance verstrekte prognoses;

(e) de historische ontwikkeling van de aandelenkoers, marktkapitalisatie en dividendbetalingen van Helvoet, alsmede van bepaalde financiële gegevens en beursinformatie betreffende de Aandelen;

(f) bepaalde openbaar beschikbare informatie betreffende beursgenoteerde ondernemingen die zich bezighouden met zakelijke activiteiten die zijn te vergelijken met die van Helvoet; en

(g) overige financiële analyses en studies voor zover wij deze relevant geacht hebben.

Wij zijn er, zonder dit zelfstandig te verifiëren, van uitgegaan dat de aan ons ter beschikking gestelde gegevens en informatie juist en volledig zijn en dat PwC Corporate Finance geen gegevens zijn onthouden die de strekking van de Fairness Opinion hadden kunnen beïnvloeden. PwC Corporate Finance heeft geen zelfstandig onderzoek uitgevoerd naar de elementen die van belang kunnen zijn voor de waarderingen van de activa en de passiva van Helvoet. Wij zijn er van uitgegaan dat de waarderingen voor zover die uitgevoerd zijn door de directie van Helvoet redelijk en evenwichtig zijn.

De Fairness Opinion is noodzakelijkerwijs gebaseerd op markt-, economische en overige omstandigheden zoals die op dit moment bestaan en op de aan ons ter beschikking gestelde gegevens. Toekomstige ontwikkelingen in voorbedoelde omstandigheden kunnen deze Fairness Opinion en de uitgangspunten waarop de Fairness Opinion is gebaseerd, wijzigen.

De Fairness Opinion strekt zich niet uit tot juridische, fiscale en accounting gerelateerde aspecten van de structurering van het Bod. Te dien aanzien heeft u zich, naar u ons meedeelde, separaat laten adviseren. PwC Corporate Finance aanvaardt ter zake geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid.

Dit schrijven is uitsluitend bedoeld voor de raad van commissarissen en de directie van Helvoet. Derden kunnen aan dit schrijven geen rechten ontlenen. De Fairness Opinion mag niet worden beschouwd als een aanbeveling van PwC Corporate Finance aan Aandeelhouders Helvoet tot het al dan niet instemmen met het Bod. Dit schrijven en de inhoud daarvan mogen niet, geheel noch gedeeltelijk, verspreid of vermenigvuldigd worden zonder onze uitdrukkelijke voorafgaande schriftelijke toestemming. Het is echter wel toegestaan dit schrijven in zijn geheel en uitsluitend ter informatie op te nemen in het Biedingsbericht.

De rol van PwC Corporate Finance bij de Fusie heeft zich beperkt tot de werkzaamheden in het kader van het afgeven van deze Fairness Opinion.

Met inachtneming van het voorgaande is PwC Corporate Finance van oordeel dat per 21 maart 2002 het Bod uit financieel oogpunt redelijk en evenwichtig is voor de houders van de Aandelen.

Hoogachtend,

PricewaterhouseCoopers N.V. Corporate Finance

# 4 INFORMATIE OVER HELVOET

## 4.1 Profiel en bedrijfsactiviteiten

Helvoet Holding is internationaal actief op het terrein van klantspecifieke ontwikkeling, productie en levering van hoogwaardige kunststof- en rubberonderdelen en het verrichten van assemblages. Het beleid is erop gericht om klanten innovatieve oplossingen te bieden in rubber en kunststoffen. Snelheid van het ontwikkelingsproces en het snel opzetten van de productie zijn hierbij essentieel. Helvoet ontwikkelt in een steeds vroeger stadium samen met de klant de definitieve oplossing. Helvoet is onmisbaar voor klanten vanwege haar know-how van het ontwerpen en produceren van rubber en kunststof in specifieke toepassingen en assemblages.

De hoogwaardige kunststof- en rubbercomponenten die Helvoet in opdracht van klanten ontwikkelt, produceert en assembleert vervullen veelal een regel- dan wel een veiligheidsfunctie. Het betreft essentiële onderdelen van onder meer remsystemen, brandstof-injectiesystemen, verwarmingsketels en elektronische apparatuur en doseersystemen onder meer in hoogwaardige verpakkingen en huishoudelijke apparaten.

De componenten waar Helvoet zich met name op richt zijn control systems, dosing modules en sealings. Deze productgroepen bestaan steeds meer uit geassembleerde deelproducten maar ook nog uit kleine en nauwkeurige rubberonderdelen - zo mogelijk in combinatie met metaal en/of kunststof - en voorts kunststof. Helvoet vervaardigt deze met toepassing van compressie-, injectie- en extrusietechnologie. Bij de assemblage is er sprake van een verschuiving van handmatige naar geautomatiseerde processen.

Kunststof producten worden geproduceerd met toepassing van de kunststof spuitgiettechnologie.

Helvoet beschikt over uitgebreide test- en ontwikkelfaciliteiten voor product-, materiaal- en procesontwikkeling.

## 4.2 Algemene informatie

**Zetel en handelsregister**

Helvoet Holding N.V.
Statutaire zetel: Hellevoetsluis
Sportlaan 13 , 3223 EV Hellevoetsluis
Postbus 2, 3220 AA Hellevoetsluis
Telefoon + 31 (0) 181 33 13 33
Telefax + 31 (0) 81 33 13 38
E-mail: info@helvoet.nl
Internet: www.helvoet.nl
Ingeschreven in het Handelsregister
te Rotterdam onder nr. 24233944

**Raad van commissarissen**

Ir. W. Vlasblom (voorzitter)
Mr. J.L.F. van Moorsel
Ir. B.H. Hylkema

**Raad van bestuur**

Ir. P.G.M. van Vlijmen

**Bedrijfsstructuur**

Helvoet is in 1939 opgericht en omvat Helvoet B.V., Helvoet International B.V. en Helvoet ELEX B.V. Helvoet International B.V. heeft sinds oktober 1997 een 50% belang in Bukwang Helvoet Co. Ltd., gevestigd in Pusan, Zuid-Korea. In juli 1998 is Helvoet Singapore Pte., Ltd. opgericht, een 100%-dochter van Helvoet International B.V. In december 2000 is Helvoet ELEX B.V. gevestigd in Eindhoven aan de Holding toegevoegd.

## 4.3 Kerngegevens

| | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 | 1997 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Resultaat** | | | | | |
| **(x Euro 1000)** | | | | | |
| Netto-omzet | 35.768 | 33.771 | 29.995 | 29.423 | 26.764 |
| Bedrijfsresultaat | 2.641 | 2.728 | 2.124 | 1.784 | 1.353 |
| Nettoresultaat | 1.761 | 1.708 | 1.253 | 980 | 701 |
| Afschrijvingen | 2.192 | 1.980 | 1.858 | 1.778 | 1.870 |
| Cashflow | 3.953 | 3.688 | 3.111 | 2.758 | 2.571 |
| **Vermogen** | | | | | |
| **(x Euro 1000)** | | | | | |
| Balanstotaal | 27.243 | 24.451 | 22.916 | 21.751 | 21.612 |
| Eigen Vermogen | 14.622 | 12.383 | 11.119 | 10.019 | 9.091 |
| Langlopende schulden | 2.803 | 1.451 | 1.899 | 2.479 | 3.063 |
| **Materiële vaste activa** | | | | | |
| **(x Euro 1000)** | | | | | |
| Balanswaarde | 14.477 | 12.942 | 11.461 | 10.979 | 10.934 |
| Investeringen | 3.770 | 3.448 | 2.199 | 1.823 | 2.072 |
| **Medewerkers** | | | | | |
| Gemiddeld aantal vaste medewerkers | 329 | 311 | 300 | 277 | 258 |
| Toegevoegde waarde per medewerker | 69 | 69 | 64 | 64 | 64 |
| **Ratio's** | | | | | |
| Bedrijfsresultaat in % netto-omzet | 7,4 | 8,1 | 7,1 | 6,1 | 5,1 |
| Nettoresultaat in % netto-omzet | 4,9 | 5,1 | 4,2 | 3,3 | 2,6 |
| Nettoresultaat in % gemiddeld EV | 13,0 | 14,5 | 11,9 | 10,3 | 7,8 |
| Eigen vermogen in % balanstotaal | 53,7 | 50,6 | 48,5 | 46,1 | 42,1 |
| **Aantal geplaatste aandelen** | | | | | |
| (nominaal NLG 10,-) | | | | | |
| Jaarultimo | 800.860 | 774.688 | 753.865 | 734.689 | 727.400 |
| **Gegevens per aandeel in Euro** | | | | | |
| Eigen Vermogen | 18,26 | 15,98 | 14,75 | 13,64 | 12,50 |
| Cashflow | 4,94 | 4,76 | 4,13 | 3,75 | 3,53 |
| Nettoresultaat | 2,20 | 2,20 | 1,66 | 1,33 | 0,96 |
| Dividend* | 0,00 | 0,88 | 0,59 | 0,39 | 0,23 |

## 4.4 Doelstelling, strategie, ontwikkelingen en vooruitzichten

### 4.4.1 Doelstelling en strategie

De doelstelling van Helvoet is er primair op gericht de continuïteit van de onderneming te waarborgen en de aandeelhouderswaarde te verhogen, één en ander door autonome groei, acquisities, het aangaan van strategische allianties en vergroting van de marktpenetratie.

Voor het lopende boekjaar verwacht Helvoet geen stijging van de omzet ten opzichte van 2001. Helvoet heeft zich ten doel gesteld om in 2005 een omzet van Euro 40 à 60 miljoen te behalen met een bedrijfsresultaat van 8 à 10% van de omzet.

Het minimum omzetniveau van Euro 40 miljoen in 2005 zal bereikt worden door autonome groei bij de bestaande vestigingen vanaf 2003 van 5% per jaar. Het omzetdoel van circa Euro 60 miljoen is gebaseerd op een scenario dat uitgaat van 8% autonome groei en van het vergroten van de omzet basis door het aangaan van strategische allianties en het overnemen van bedrijven om Helvoet toegang te verschaffen tot nieuwe markten en/of technologieën. Helvoet investeert ook autonoom in een aantal nieuwe technologieën om in de toekomst aan de verwachtingen van de klanten te kunnen voldoen. Gepland is de voor het hogere groei(target)scenario gewenste investeringen en overnames te doen onder de randvoorwaarde dat de solvabiliteit van Helvoet minstens 35% bedraagt (2001: 53,7%) al kan van deze ondergrens gedurende een zekere tijd worden afgeweken. Gestreefd wordt naar een rentedekking van minimaal 4 (2001: 7,4).

Voor het autonome groeiscenario (realistisch scenario) is een uitgebreid salesplan in hoofdlijnen beschikbaar. Voor het target scenario wordt ervan uitgegaan dat bij een economisch herstel 3% extra autonome groei wordt gerealiseerd in de periode 2003-2005. Daarnaast wordt in het target scenario uitgegaan van de succesvolle overname van 2-3 kleine spelers op de markten waar Helvoet actief is. De overname van deze spelers dient Helvoet toegang te verschaffen tot nieuwe geografische gebieden zoals Spanje, Frankrijk en Mexico. Tevens zouden zo bepaalde technologieën waarin Helvoet sneller wil groeien (LSR en 2K) versterkt kunnen worden. De bedrijven die Helvoet op het oog heeft kunnen op hun beurt profiteren van de beschikbare kennis en ervaring binnen het Helvoet Technology Centre (HTC) alsmede van het uitgebreide sales netwerk van Helvoet in Europa en Azië.

Om de omzet doelen te realiseren richt Helvoet zich op niches in de verschillende internationale markten voor toepassing van hoogwaardige, kleine en nauw getolereerde rubber- en kunststofcomponenten. Productgroepen voor deze niches, welke zich kenmerken door een hoge toegevoegde waarde, zijn:

- Control systems voor de automotive industrie met name in remsystemen, brandstofsystemen;
- Dosing modules voor huishoudelijke apparaten en high-tech disposables;
- Sealings voor automotive systemen, transport- of regelsystemen voor vloeistoffen en gassen en huishoudelijke apparatuur;
- Geleidende rubbers voor consumer en business electronics.

Helvoet ontwikkelt zich steeds meer als co-engineer. Dat betekent dat Helvoet als toeleverancier niet alleen het ontwerp van de klant in productie neemt. Helvoet voegt vooral waarde toe door zelf ook producten (mee) te ontwerpen. Met de specifieke proces- en productkennis van rubber en kunststoffen in de specifieke hiervoor genoemde toepassingen als rem-, brandstof- en doseersystemen is Helvoet een succesvolle "probleemoplosser" in de genoemde marktniches.

Circa 70% van de omzet wordt gerealiseerd in landen buiten Nederland waarbij het accent vooralsnog ligt op de Europese markt. De top 20 klanten van Helvoet vertegenwoordigen 75% van de omzetwaarde.

In het kader van de globalisering heeft een groot aantal klanten vestigingen in Oost-Azië en in het NAFTA-gebied geopend. Om deze klanten ook in de toekomst te kunnen blijven bedienen en om de mogelijkheden in deze nieuwe marktgebieden te kunnen benutten, heeft Helvoet zich in een aantal van deze gebieden gevestigd. Dit beleid wordt voortgezet om invulling te kunnen geven aan het zgn. target scenario. Daarnaast streeft Helvoet ernaar om als leverancier van een breed pakket van rubber en kunststoffen op te treden voor de grote klanten. Om dit te kunnen doen ontwikkelt Helvoet strategische allianties met internationale partners die sterk zijn in specifieke technologieën die Helvoet zelf niet in haar pakket heeft. Of er worden strategische relaties aangegaan met partners die gevestigd zijn in gebieden met een structureel lagere loonkostenstructuur ten behoeve van de

sourcing van enkelvoudige rubber- en kunststofproducten. Op deze wijze kan Helvoet, naast producten vervaardigd met haar eigen core technologieën, een breed assortiment aan grote klanten bieden, daarbij inspelend op de behoefte van klanten om met steeds minder toeleveranciers te werken. Op dit moment werkt Helvoet samen met een vijftal partners.

Te melden valt in dit kader:

- In 1997 is een joint venture gestart in Zuid-Korea voor de ontwikkeling en productie van rubberonderdelen voor enerzijds de Koreaanse en Aziatische markt en anderzijds voor de Europese en NAFTA-markt (sourcing);
- In 1998 is een vestiging in Singapore geopend die moet uitgroeien tot een ontwikkelingscentrum en geautomatiseerde productiefaciliteit voor rubber- en kunststofonderdelen en assemblages. Deze vestiging is sinds april 1999 volledig operationeel;
- Met betrekking tot de mogelijkheden om de marktpositie in zowel Frankrijk als NAFTA te versterken wordt samengewerkt met een aantal partners. Een verdergaande samenwerking met c.q. participatie in of overname van deze partners wordt niet uitgesloten;
- In december 2000 zijn de rubberactiviteiten van Philips in Eindhoven overgenomen en ondergebracht in Helvoet ELEX B.V. Dit heeft een belangrijke impuls gegeven aan de vergroting van de omzet in de consumer en business electronics. Tevens heeft de acquisitie voor een groot aantal voor Helvoet nieuwe klanten gezorgd.

Ten behoeve van innovatie en technologie-ontwikkelingen geeft de (internationale) expansie de noodzakelijke schaalgrootte om (potentiële) afnemers optimaal te ondersteunen in het vinden van oplossingen in rubber en kunststoffen.

Voor het realiseren van deze doelstellingen en strategie zijn de medewerkers van Helvoet van cruciaal belang. Coaching, training van medewerkers en het bieden van ontwikkelingsmogelijkheden hebben een hoge prioriteit. Naast alle genoemde kwantitatieve doelstellingen is het scheppen en in stand houden van een plezierig werkklimaat met een hoge mate van empowerment een belangrijke doelstelling.

### 4.4.2 Marktontwikkeling 2001 en 2002

Het jaar 2001 stond vanaf het tweede kwartaal in het teken van economische onzekerheid. Deze onzekerheid vertaalde zich in een achterblijvende omzetontwikkeling bij vrijwel alle werkmaatschappijen. De omzetgroei in 2001 t.o.v. 2000 is uitsluitend toe te schrijven aan de overgenomen activiteiten van Philips ETG. De stabilisatie van de omzet deed zich voor in alle productgroepen waarmee Helvoet in de diverse markten actief is, zij het dat er in de automotive markt zelfs sprake was van een lichte daling en in enkele productgroepen (controlsystems voor remsystemen van vrachtwagens) zelfs een daling van de vraag met zo'n 20 % t.o.v. 2000. Het achterblijven van de vraag deed zich niet alleen voor bij bestaande producten maar ook bij nieuwe projecten in alle marktgebieden waar Helvoet actief is. Daarnaast zijn de verworven producten/projecten bij klanten van Helvoet langzamer dan verwacht aangelopen. Al met al leidde dit tot een stabilisatie van de autonome omzet.

In de automotive markt heeft Helvoet haar positie desondanks kwalitatief versterkt en is de ingezette herverdeling van omzet in de truck-industrie naar omzet in de personenauto-industrie (hogere aantallen) voortgezet. Werd een aantal jaren geleden de automotive omzet nog volledig gedomineerd door de verkoop van producten en componenten in de truck-industrie, nu is zichtbaar dat nieuwe projecten ook verworven kunnen worden in de hoogvolume markt van de personenauto-industrie. Een aanzienlijk deel van de omzetgroei in de automotive komt nu al voor rekening van producten en componenten die via de klanten van Helvoet in de personenauto's terechtkomen. Deze ontwikkeling is ook de drijfveer voor verdergaande mechanisatie en automatisering bij Helvoet. Het aantal Helvoet-producten in een gemiddelde Europese personenauto is nog steeds stijgend.

Met betrekking tot nieuwe projecten en opdrachten kan gemeld worden dat Helvoet in 2001 een aantal nieuwe producten/projecten bij zowel bestaande alsook een aantal nieuwe klanten heeft verworven. Deze projecten sluiten aan op de gedefinieerde kerntechnologieën zoals:

- LSR: spuitgiettechnologie voor twee componenten vloeibare siliconenrubbers, waarmee het mogelijk is automatisch precisieproducten te produceren die geen kostbare nabewerkingen meer behoeven;
- 2K (2 componenten): het volgtijdelijk spuitgieten van rubber en kunststof in één matrijs, en zelfs op één machine. Hiermee is het mogelijk om zonder assemblagetechniek of separate

hechtingstechniek een combinatieproduct, bestaande uit een rubber en kunststof component, te vervaardigen.

Met name projecten in de productgroep "dosing modules" voor zowel huishoudelijke als "high-tech" disposables zullen in de komende jaren positief bijdragen aan een verdere winstgevende omzetontwikkeling.

### 4.4.3 Strategische ontwikkelingen en ontwikkelingen in de werkmaatschappijen

De strategie van Helvoet Holding is gericht op het verder uitbreiden van de omzet, zowel door autonome groei als door overnames c.q. strategische partnerships. Daarnaast zal de performance van de bestaande werkmaatschappijen continu verbeteren zowel in kwalitatief als financieel opzicht. Verbeterplannen die moeten leiden tot het verhogen van het bedrijfsresultaat van nu 7,4% tot de circa 10% van het targetscenario in 2005, zijn in voorbereiding en deels in uitvoering.

Als onderdeel van de strategie zal Helvoet zich enigszins anders profileren; het accent van de kennis en kunde blijft georiënteerd op die van rubber en kunststoffen, maar er zal geïnvesteerd worden in het opbouwen van generieke applicatiekennis die benodigd is in elk van de bediende markten. Deze kennis speelt een belangrijke rol in het leveren van specifieke toegevoegde waarde, "solutions" voor klanten in vrijwel alle marktsegmenten. In Hellevoetsluis zal het Helvoet Technology Centre (het ontwikkelingscentrum van Helvoet, HTC) verder uitgroeien tot competence centre, ook ten dienste van de andere en mogelijke nieuwe werkmaatschappijen en strategische partners.

De nu gekozen strategische weg speelt in op de groeiende behoefte in de markt van Helvoets afnemers die toeleveranciers zijn aan "custom engineered" solutions in rubber en kunststoffen. Vooral bij de grote klanten waar Helvoet zich de laatste jaren steeds meer op richt, bestaat de behoefte om complete componenten vanaf de engineeringfase tot en met de service- en garantiefase uit te besteden. Tevens dienen deze toeleveranciers innovatieve oplossingen en technologieën aan te bieden.

Helvoet heeft door de combinatie van ontwerp/productie en sourcingkennis en -ervaring een sterke positie in deze markt om op deze behoefte in te kunnen spelen. Inmiddels bestaat de omzet van Helvoet Holding voor 30% uit geleverde assemblages en voor 70% uit losse delen (rubber en kunststoffen). De markt is bereid voor een complete oplossing meer te betalen omdat de "total costs" voor klanten sterk afnemen.

Helvoet neemt door de combinatie van competenties in rubber, kunststoffen en assemblages een bijzondere plaats in op de Europese markt. Hierbij zij overigens vermeld dat bij de assemblages die Helvoet verwerft specifieke kennis van het ontwerpen en produceren van vooral rubber onontbeerlijk is. Dit wordt in de markt herkend als een competitief voordeel van de onderneming.

De competitie in Europa bestaat uit een aantal "global players" die ook naar grote klanten een full service pakket kunnen aanbieden. Vaak zijn die services verdeeld over een groot aantal functionele werkmaatschappijen. Helvoet stelt hier, middels het HTC en eigen engineers in elk van de werkmaatschappijen voor eerstelijnszorg en sales support, flexibiliteit tegenover.

Andere spelers zijn kleinere specialisten die vaak met één vestiging in Europa de markt bedienen. Deze ondernemingen komen vaak breedte en "global support" tekort om de grote klanten optimaal te kunnen bedienen.

Het zal duidelijk zijn dat Helvoet om in de toekomst deze brede "global" positie te behouden:

- de omzet autonoom en door overnames sterk zal moeten laten groeien, het target scenario is ca. Euro 60 miljoen in 2005 en het conservatieve scenario is ca. Euro 40 miljoen in 2005;
- in de drie belangrijkste geografische markten (Europa, Azië, NAFTA) aanwezig zal moeten zijn;
- een goed sourcing netwerk zal moeten ontwikkelen om een gebalanceerde en cost-effective make/source portfolio aan te kunnen bieden;
- een competitieve productie-infrastructuur in de Nederlandse vestigingen moet behouden om de concurrentie vanuit Oost-Europa en het Verre Oosten aan te kunnen. Dit betekent een verdergaande mechanisatie en automatisering van arbeidsintensieve processen en producten. Hiertoe zullen ook arbeidsbesparende technologieën als 2K en LSR op grotere schaal worden ingezet;
- een alert Human Resource Management (HRM) beleid zal dienen te blijven voeren.

De financiële prognose gekoppeld aan het conservatieve scenario gaat uit van een omzet van circa Euro 40 miljoen in 2005 met een bedrijfsresultaat van 8,4% en een nettowinst van 5,1%. Het gemiddelde investeringsniveau ligt gedurende 2002-2005 op Euro 3,0 miljoen terwijl het afschrijvingsniveau gemiddeld Euro 2,7 miljoen bedraagt.

## Ontwikkelingen in de verschillende werkmaatschappijen

### Helvoet B.V.

In de nichemarkten waarin Helvoet opereert spelen innovatie, kwaliteit en leverbetrouwbaarheid een steeds belangrijkere rol. Om een rol van betekenis te blijven spelen in de automotive is het essentieel om als ontwikkelings- en productie-organisatie te voldoen aan de hoge kwaliteitseisen zoals onder meer vastgelegd in QS 9000. Helvoet B.V. is in maart 2000 gecertificeerd en is inmiddels gestart met de voorbereidingen voor het TS 16949 certificaat.

In 2001 is wederom veel aandacht besteed aan het op een hoger plan brengen van de interne organisatie (ontwikkelproces, productieproces en verwervingsproces).

Met betrekking tot de marktstrategie (autonome groei voor de bestaande vestigingen in geselecteerde technologie/marktcombinaties) is verder invulling gegeven aan de opgestelde salesplannen die zich richten op dieptebewerking bij grote klanten en multiplicatie van succesvolle technologie/marktcombinaties. Deze inspanning zal zich vooral vertalen in een toename van de omzet in de komende jaren als de in 2001 verworven projecten in productie komen.

Om tot een betere beheersing en aansturing van de onderneming te komen is een raamwerk van performance indicatoren opgezet dat tijdig signalen moet afgeven wanneer de feitelijke ontwikkeling afwijkt van de beoogde ontwikkeling. In dit kader heeft het managementteam van de onderneming periodiek overleg met leidinggevenden om de ontwikkelingen en mogelijke correcties te bespreken.

### Helvoet Elex B.V.

In 2001 is veel aandacht besteed aan de afstemming van de commerciële activiteiten op de andere werkmaatschappijen. Daarnaast is een ingrijpende verhuizing uitgevoerd om de productie en logistieke processen te stroomlijnen.

### Helvoet International B.V.

In 2001 is de in 1998 opgerichte 100% dochter Helvoet Singapore Pte., Ltd. erin geslaagd de automatische productie van spuitgietonderdelen en assemblages voor de productgroepen "dosing modules" voor huishoudelijke apparaten op een kwalitatief en vooral ook kwantitatief hoger peil te brengen. De onderneming heeft positief bijgedragen aan het resultaat.

Met het oog op de mogelijkheden in de Aziatische markt en de vraag naar co-engineering bij de ontwikkeling en productie van hoogwaardige kunststofproducten en assemblages is Helvoet Singapore in 2001 uitgebreid met een lokale sales functie en een lokale engineering functie. Deze uitbreiding heeft inmiddels vruchten afgeworpen door het verwerven van een groot project voor de productgroep "dosing modules".

Helvoet Singapore is sinds oktober 2000 gecertificeerd voor QS 9000.

De joint venture in Korea, Bukwang Helvoet Co. Ltd., had te kampen met teruglopende opbrengsten uit de export naar Europa als gevolg van de hoge koers van de Koreaanse Won ten opzichte van de Euro. Ondanks dat werden de omzet- en resultaatdoelstellingen gehaald. Er is inmiddels invulling gegeven aan het verder uitbreiden van de omzet op de lokale (Koreaanse) markt. Tevens is besloten om ook kunststof injectie technologie in Korea op te starten omdat er in de Koreaanse markt bij de automobielgiganten een trend is ingezet naar outsourcing van rubber- en kunststofproducten en zelfs assemblages. Hierop wordt in de joint venture tijdig ingespeeld.

Ook Bukwang Helvoet Co. Ltd. voldoet sinds 2000 aan QS 9000.

### 4.4.4 Vooruitzichten

De omvang van de orderportefeuille is bevredigend. In de eerste maanden van 2002 is de omzet enigszins achtergebleven. De verwachting is dat de omzet in de tweede helft van 2002 zal aantrekken. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat voor klanten opgezette nieuwe projecten tijdig zullen aanlopen. Gelet op deze onzekerheden doet de directie vooralsnog geen uitspraken over de resultaatontwikkeling in 2002.

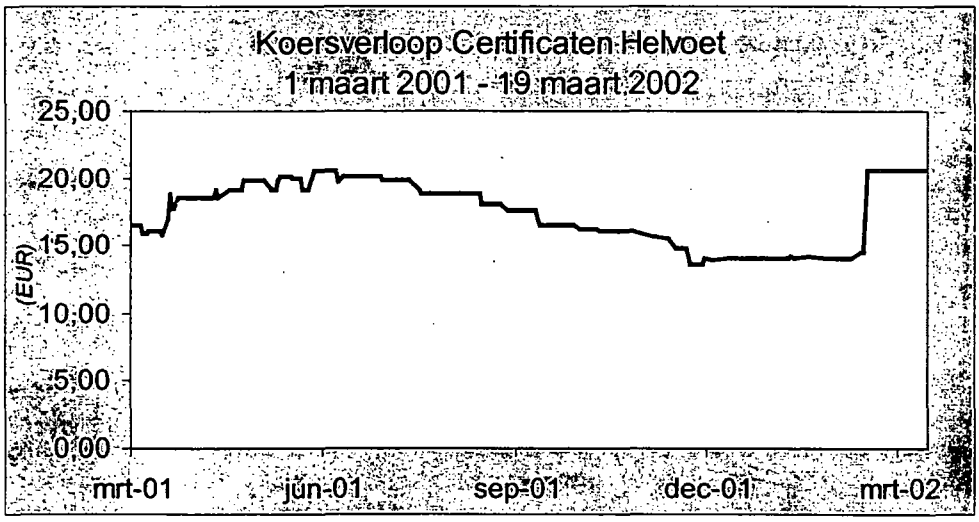
## 4.5 Eigen vermogen

### 4.5.1 Ontwikkeling aandeelkoers

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de slotkoersen op Euronext van een Certificaat Helvoet in EUR over de periode januari 2000 tot en met 19 maart 2002:

| Jaar | Periode | Slotkoers | Jaar | Periode | Slotkoers |
|---|---|---|---|---|---|
| 2000 | Jaar | 18,00 | 2002 | 8 maart | 20,51 |
| 2001 | Jaar | 14,01 | | 11 maart | 20,52 |
| 2002 | Januari | 14,00 | | 12 maart | geen handel |
| | Februari | 20,51 | | 13 maart | 20,51 |
| | 1 maart | 20,51 | | 14 maart | 20,52 |
| | 4 maart | geen handel | | 15 maart | geen handel |
| | 5 maart | 20,51 | | 18 maart | geen handel |
| | 6 maart | geen handel | | 19 maart | geen handel |
| | 7 maart | geen handel | | | |

Bron: Bloomberg




Bron: Bloomberg

### 4.5.2 Maatschappelijk en geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Helvoet bestaat uit 3.000.000 aandelen met een nominale waarde van NLG 10 elk, (welke vermelding van de nominale waarde in guldens sinds 1 januari 2002 van rechtswege gelezen dient te worden als een nominale waarde van (afgerond volgens artikel 2:67c van het Burgerlijk Wetboek) EUR 4,54) bestaande uit 1.500.000 gewone aandelen en 1.500.000 preferente aandelen, waarvan 800.860 gewone aandelen zijn geplaatst en volgestort. 364.244 van de 800.860 gewone aandelen zijn gecertificeerd. Er zijn geen preferente aandelen geplaatst.

### 4.5.3 Dividend

Op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Helvoet zal worden voorgesteld de winst over het boekjaar 2001 geheel toe te voegen aan de reserves van Helvoet.

## 4.6 Aandelen- en optiebezit

Gedurende de jaren 1997 tot en met 2001 zijn de volgende optierechten toegekend aan personeel van Helvoet: (5 personen in totaal):

| Jaar van toekenning | Aantal toegekende opties | Waarvan bij de raad van bestuur | Uitoefenprijs | Aantal uitstaande opties per 21 maart 2002 | Waarvan bij de raad van bestuur |
|---|---|---|---|---|---|
| 1997 | 15.000 | 7.500 | Euro 10,37 | 13.273 | 7.500 |
| 1998 | 0 | - | - | - | - |
| 1999 | 0 | - | - | - | - |
| 2000 | 2.000 | 1.000 | Euro 16,04 | 2.000 | 1.000 |
| 2001 | 0 | - | - | - | - |
| **Totaal** | **17.000** | **8.500** | **-** | **15.273** | **8.500** |

Helvoet heeft sinds december 1997 en de daaropvolgende jaren opties toegekend aan enkele leidinggevende functionarissen, waaronder het lid van de raad van bestuur en sleutelfunctionarissen. De belangrijkste kenmerken van het in 1997 geïntroduceerde aandelenoptieplan zijn als volgt:

- het optieplan voorziet in een maximaal aantal toe te kennen opties op Certificaten Helvoet van ten hoogste 4% van het geplaatste kapitaal van Helvoet tegen de ten tijde van de toekenning geldende beurskoers van het Certificaat Helvoet;
- voor alle optieseries geldt dat deze automatisch vijf jaar na de toekenningsdatum expireren;
- uitoefening van de in december 1997 toegekende opties kan gefaseerd plaatsvinden vanaf 2 tot 5 jaar na de datum van de toekenning. Voor de thans onder het optieplan van 1997 nog toe te kennen opties geldt dat uitoefening kan plaatsvinden vanaf 3 tot 5 jaar na de toekenningsdatum.

In totaal zijn onder dit plan 15.000 opties uitgegeven.

In december 2000 is het aandelenoptieplan vernieuwd. De belangrijkste kenmerken van het in 2000 geïntroduceerde aandelenoptieplan zijn als volgt:

- ook dit optieplan voorziet in een maximaal toe te kennen aantal opties op Certificaten Helvoet van ten hoogte 4% (inclusief de uit hoofde van het optieplan 1997 toegekende opties ) van het geplaatste kapitaal van Helvoet tegen de ten tijde van de toekenning geldende beurskoers van het Certificaat Helvoet;
- voor alle optieseries geldt dat deze automatisch vijf jaar na de toekenningsdatum expireren;
- uitoefening van de in december 2000 toegekende opties kan onverwijld na toekenning plaatsvinden, maar er geldt een terugbetalingsregeling indien de optiehouder binnen 5 jaar na toekenning bij Helvoet vertrekt.

In totaal zijn onder dit vernieuwde plan 2.000 opties uitgegeven.

De vijf personen die thans de in de bovenvermelde tabel weergegeven 15.273 opties houden op Certificaten Helvoet hebben zich jegens Helvoet verbonden om alle door hen gehouden opties uit te oefenen op straffe van verval van hun optierechten (indien het Bod wordt gestand gedaan).

Het totale aandeelbezit van leden van de raad van bestuur van Helvoet bedraagt 534 Certificaten Helvoet. Het totale aandeelbezit van leden van de raad van commissarissen Helvoet bedraagt 1.000 Certificaten Helvoet. Er zijn geen opties uitgegeven aan de leden van de raad van commissarissen.

## 4.7 Deelnemingen Grootaandeelhouders

Door de Grootaandeelhouders worden thans de navolgende aantallen Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet gehouden:

| | Totaal aantal | Aantal Aandelen Helvoet | Aantal Certificaten Helvoet | Procentueel belang |
|---|---|---|---|---|
| ABN AMRO | 196.365 | 40.601 | 155.764 | 24,5% |
| MeesPierson | 133.200 | | 133.200 | 16,6% |
| Alpinvest | 80.000 | 80.000 | | 10,0% |
| NPM Capital | 333.375 | 316.012 | 17.363 | 41,6% |
| Derden | 57.920 | 3 | 57.917 | 7,3% |
| SAK Helvoet | | 364.244 | | |
| **Totaal** | **800.860** | **800.860** | **364.244** | **100,0%** |

## 4.8 Financiële resultaten

### 4.8.1 Geconsolideerde balans in miljoen EUR

| Na winstverdeling (x EUR 1.000) | | 31 december 2001 | 31 december 2000 | 31 december 1999 |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIVA** | | | | |
| Vaste Activa | | | | |
| | Materiële vaste activa | 14.477 | 12.942 | 11.461 |
| | Financiële vaste activa | 32 | 27 | 23 |
| | Totaal | 14.509 | 12.969 | 11.484 |
| Vlottende activa | | | | |
| | Voorraden | 6.448 | 5.977 | 5.490 |
| | Vorderingen | 5.861 | 4.966 | 4.554 |
| | Liquide middelen | 425 | 539 | 1.387 |
| | Totaal | 12.734 | 11.482 | 11.431 |
| **TOTAAL ACTIVA** | | **27.243** | **24.451** | **22.915** |
| **PASSIVA** | | | | |
| | Eigen vermogen | 14.622 | 12.383 | 11.118 |
| | Voorzieningen | 1.267 | 1.329 | 1.239 |
| | Langlopende schulden | 2.803 | 1.451 | 1.899 |
| | Kortlopende schulden | 8.551 | 9.288 | 8.659 |
| **TOTAAL PASSIVA** | | **27.243** | **24.451** | **22.915** |

## 4.8.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening in miljoen EUR

(x EUR 1.000)

| | 2001 | | 2000 | | 1999 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **NETTO OMZET** | 35.768 | | 33.771 | | 29.995 | |
| Wijziging voorraden gereed product en goederen in bewerking | 527 | | -230 | | -454 | |
| Geactiveerde productie voor het eigen bedrijf | 105 | | 129 | | 82 | |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 25 | | -8 | | 21 | |
| **Som der bedrijfsopbrengsten** | | **36.425** | | **33.662** | | **29.644** |
| Kosten van grond- en hulpstoffen | 10.637 | | 9.514 | | 8.388 | |
| Kosten uitbesteed werk | 3.135 | | 2.797 | | 2.104 | |
| Lonen en salarissen | 10.014 | | 9.474 | | 8.596 | |
| Sociale lasten | 2.535 | | 2.301 | | 2.203 | |
| Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa | 2.192 | | 1.980 | | 1.858 | |
| Overige bedrijfskosten | 5.271 | | 4.868 | | 4.371 | |
| **Som der bedrijfslasten** | | **33.784** | | **30.934** | | **27.520** |
| **BEDRIJFSRESULTAAT** | | **2.641** | | **2.728** | | **2.124** |
| **Rentebaten** | 12 | | 8 | | 7 | |
| **Koersresultaten** | 95 | | 105 | | | |
| **Rentelasten** | -368 | | -235 | | -252 | |
| **Uitkomst der financiële baten en lasten** | | **-261** | | **-122** | | **-245** |
| **Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen** | | **2.380** | | **2.606** | | **1.879** |
| Belasting resultaat uit gewone bedrijfs-uitoefening | | -619 | | -898 | | -626 |
| **RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFS-UITOEFENING NA BELASTINGEN** | | **1.761** | | **1.708** | | **1.253** |

## 4.8.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht in miljoen EUR

(x EUR 1.000)

| | 2001 | | 2000 | | 1999 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Resultaat na belastingen** | | 1.761 | | 1.708 | | 1.253 |
| **Afschrijvingen** | | 2.192 | | 1.980 | | 1.858 |
| **Mutatievoorzieningen** | | -63 | | 90 | | -15 |
| **Mutatie in het werkkapitaal** | | | | | | |
| Toename (afname) voorraden | -478 | | -482 | | 648 | |
| Toename vorderingen | -908 | | -395 | | -444 | |
| Afname (toename) kortlopende schulden excl. Kredietinstellingen | -553 | | 670 | | 68 | |
| | | -1.939 | | -207 | | 272 |
| **Kasstroom uit operationele activiteiten** | | **1.951** | | **3.571** | | **3.368** |
| Investeringen in financiele vaste activa | -6 | | -62 | | 11 | |
| Investeringen in materiële vaste activa | -3.770 | | -3.448 | | -2.199 | |
| Desinvesteringen in materiele vaste activa | 10 | | 44 | | 28 | |
| **Kasstroom uit investeringsactiviteiten** | | **-3.766** | | **-3.466** | | **-2.160** |
| Uitbreiding aandelenkapitaal | 517 | | 295 | | 200 | |
| Ontvangsten uit langlopende schulden | 1.817 | | 6 | | 8 | |
| Aflossing langlopende schulden | -464 | | -590 | | -590 | |
| Dividend | 0 | | -686 | | -445 | |
| **Kasstroom uit financieringsactiviteiten** | | **1.870** | | **-975** | | **-827** |
| **Koers- en omrekenverschil op geldmiddelen** | | 9 | | 18 | | 8 |
| **Mutatie geldmiddelen** | | 64 | | -852 | | 389 |

### 4.8.4 Financiële informatie

De omzet en het resultaat van de 50/50 joint venture Bukwang Helvoet Co. Ltd. en van de 100% dochter Helvoet Singapore Pte., Ltd. zijn respectievelijk proportioneel en voor 100% geconsolideerd. De geconsolideerde netto omzet kwam in 2001 uit op EUR 35,8 miljoen (2000: EUR 33,8 miljoen).

Het bedrijfsresultaat kwam uit op EUR 2,6 miljoen (2000: EUR 2,7 miljoen).

De genomen acties om de kostenontwikkeling aan te passen aan de achterblijvende omzet en de lagere belastingdruk in Singapore hebben in belangrijke mate bijgedragen aan de verbetering van het positieve netto resultaat uit gewone bedrijfsvoering van EUR 1,8 miljoen (2000: EUR 1,7 miljoen). Het netto resultaat is teven beïnvloed door een valutaresultaat ad EUR 0,1 miljoen.

De cashflow bedroeg EUR 4,0 miljoen (2000: EUR 3,7 miljoen), de netto investeringen bedroegen EUR 3,8 miljoen (2000: EUR 3,4 miljoen).

Ultimo 2001 bedroeg het eigen vermogen 53,7% van het balanstotaal (2000: 50,6%).

## 4.9 Accountantsverklaring

Wij hebben de in dit Biedingsbericht opgenomen samengevatte financiële informatie van Helvoet Holding N.V., zoals opgenomen in de paragrafen 4.3 en 4.8.1 tot en met 4.8.4 van dit Biedingsbericht gecontroleerd. De samengevatte financiële informatie in dit Biedingsbericht is ontleend aan de door ons gecontroleerde jaarrekeningen 1999, 2000 en 2001 van Helvoet Holding N.V. Bij die jaarrekeningen hebben wij op 8 maart 2000, 16 maart 2001 en 19 maart 2002 goedkeurende accountantsverklaringen verstrekt. De samengevatte financiële informatie in dit Biedingsbericht is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de leiding van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake deze informatie te verstrekken.

Wij zijn van oordeel dat de samengevatte financiële informatie in dit Biedingsbericht op alle van materieel belang zijnde aspecten in overeenstemming is met de jaarrekeningen waaraan deze is ontleend. Voor een beter inzicht in de financiële positie en in de resultaten van Helvoet Holding N.V. alsmede in de reikwijdte van onze controle, dient de financiële informatie zoals opgenomen in dit Biedingsbericht te worden gelezen in samenhang met de volledige jaarrekeningen over de boekjaren 1999, 2000 en 2001, waaraan deze is ontleend, alsmede met de door ons daarbij verstrekte accountantsverklaringen.

Ernst & Young Accountants
21 maart 2002

# 5 INFORMATIE OVER SLUISWACHTER

**Profiel**

Sluiswachter is statutair gevestigd te Hellevoetsluis en heeft haar hoofdkantoor aan de Sportlaan 13, 3223 EV te Hellevoetsluis. Sluiswachter is in het handelsregister van Rotterdam ingeschreven onder nummer 33289134. De statuten van Sluiswachter zijn laatstelijk gewijzigd bij notariële akte verleden op 14 februari 2002 voor mr. R. van Bork, notaris van Loyens & Loeff te Amsterdam.

Sluiswachter is een vennootschap waarvan alle aandelen worden gehouden door de Grootaandeelhouders.

De hiernavolgende paragrafen bevatten informatie ontleend aan de statuten van Sluiswachter. Het betreft een samenvatting welke niet beoogt uitputtend te zijn. In dit verband wordt een algeheel voorbehoud gemaakt door te verwijzen naar de statuten van Sluiswachter en naar de wettelijke bepalingen. De volledige tekst van de statuten van Sluiswachter is kosteloos verkrijgbaar bij ABN AMRO Equity Capital Markets (tel.: +31 20 383 6771).

**Doelomschrijving**

Sluiswachter heeft onder meer ten doel: het deelnemen in, het voeren van beheer over en het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen.

**Aandelenkapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal van Sluiswachter bestaat uit 400.000 aandelen met een nominale waarde van EUR 1, verdeeld in 150.000 gewone aandelen en 250.000 cumulatief preferente aandelen. Alle aandelen luiden op naam. Op de datum van dit biedingsbericht zijn in totaal 174.252 aandelen in het kapitaal van Sluiswachter geplaatst bij de gezamenlijke Grootaandeelhouders, waarvan 108.907 cumulatief preferente aandelen en 65.345 gewone aandelen. De door de Grootaandeelhouders gehouden aantallen aandelen in Sluiswachter zijn evenredig aan de grootte van de door hen respectievelijk gehouden aantallen Certificaten Helvoet en Aandelen Helvoet. Dit uitgangspunt resulteert in de volgende procentuele belangen van de Grootaandeelhouders in Sluiswachter:

| | |
|---|---|
| NPM Capital N.V. | : 44,87 % |
| ABN AMRO Participaties B.V. | : 26,43 % |
| MeesPierson Investeringsmaatschappij II B.V. | : 17,93 % |
| Alpinvest Holding N.V. | : 10,77 % |

Voor de goede orde; de hierboven vermelde percentages zijn vanzelfsprekend niet gelijk aan de in paragraaf 4.7 vermelde procentuele belangen van elk van de Grootaandeelhouders in Helvoet, zulks omdat er bij Helvoet een belang van 7,3% door anderen dan de Grootaandeelhouders wordt gehouden. Als voorbeeld: het belang van NPM in Sluiswachter van 44,87% is derhalve berekend door het belang van NPM in Helvoet ad 41,6% te delen door het gezamenlijk door de Grootaandeelhouders gehouden belang in Helvoet van 92,7% (zijnde 100% minus het bij derden uitstaande belang van 7,3%).

Na gestanddoening van het Bod zullen de heer ir. P.G.M. van Vlijmen (lid van de raad van bestuur van Helvoet) en een aantal andere leden van het managementteam van Helvoet in de gelegenheid worden gesteld om deel te nemen in het aandelenkapitaal van Sluiswachter (waarbij de overige leden van het management team certificaten van aandelen zullen verkrijgen), zulks tot een maximum van 10% van het thans uitstaande gewone aandelenkapitaal van Sluiswachter. Het personeel van Helvoet zal na gestanddoening van het Bod in de gelegenheid worden gesteld om maximaal 5% van het thans uitstaande gewone aandelenkapitaal van Sluiswachter en maximaal 5,5% van het thans uitstaande preferente aandelenkapitaal van Sluiswachter te verkrijgen.

**Raad van bestuur**

Op het moment van het uitbrengen van het Biedingsbericht bestaat de raad van bestuur van Sluiswachter uit twee leden te weten: ABN AMRO Participaties B.V. en NPM Capital N.V. Na gestanddoening van het Bod zal de heer ir. P.G.M. van Vlijmen tot statutair directeur van Sluiswachter worden benoemd onder gelijktijdige terugtreding uit deze functie van ABN AMRO Participaties B.V. en NPM Capital N.V.

**Raad van commissarissen**

De huidige leden van de raad van commissarissen van Helvoet zullen na de gestanddoening van het Bod tevens zitting nemen in de raad van commissarissen van Sluiswachter. Na gestanddoening van het Bod zal de raad van commissarissen van Sluiswachter derhalve de volgende leden kennen:

Ir W. Vlasblom (Voorzitter)
Mr J.L.F. van Moorsel
Ir B.H. Hylkema

Gelijk aan de raad van commissarissen van Helvoet, zal na gestanddoening van het Bod tevens het ledenaantal van de raad van commissarissen van Sluiswachter worden uitgebreid van drie naar vier waarna de in paragraaf 1.3.6. bedoelde door ABN AMRO Participaties B.V. voorgedragen persoon als vierde commissaris zal worden benoemd.

# 6 BAVA

Op 4 april 2002 zal de BAVA worden gehouden om 9.30 uur te Hellevoetsluis, ten kantore van Helvoet aan de Sportlaan 13. De agenda voor deze vergadering zal onder meer de navolgende onderwerpen omvatten:

a. bespreking en toelichting van het Bod;

b. wijziging van de statuten van Helvoet, onder de opschortende voorwaarde van gestanddoening van het Bod.

Het voorstel tot algehele wijziging van de statuten van Helvoet houdt onder meer in dat:

- de zogenaamde 1% regeling - inhoudende beperkingen in de overdracht van, het houderschap van en de stemrechten op Aandelen Helvoet – wordt afgeschaft;
- ter zake van een aantal belangrijke besluiten van de raad van bestuur van Helvoet de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders van Helvoet is vereist;
- afschaffing van de preferente aandelen in het kapitaal van Helvoet.

De concept-akte van statutenwijziging van Helvoet is opgenomen in hoofdstuk 8 van dit Biedingsbericht.

# 7 PERSBERICHTEN

**Op 13 februari 2002 hebben Sluiswachter en Helvoet het volgende persbericht uitgebracht:**

"Dit persbericht is een openbare mededeling als bedoeld in artikel 9b lid 2a van het Besluit toezicht effectenverkeer 1995.

Helvoet Holding N.V. ("Helvoet") en haar vier grootaandeelhouders ABN AMRO Participaties B.V., MeesPierson Investeringsmaatschappij II B.V., NIB Capital Private Equity N.V. en NPM Capital N.V. maken gezamenlijk bekend dat zij besprekingen voeren over de mogelijke verwerving door genoemde grootaandeelhouders van alle (certificaten van) aandelen in Helvoet door middel van een openbaar bod. Deze grootaandeelhouders houden thans gezamenlijk circa 93% van het geplaatste kapitaal. Als biedingsvehikel zal optreden de vennootschap Sluiswachter B.V.

Deze besprekingen hebben een zodanige stand bereikt dat thans de verwachting gewettigd is dat overeenstemming kan worden bereikt. Partijen zullen de komende weken verdere stappen ondernemen teneinde volledige overeenstemming te bereiken over de voorwaarden van het voorgenomen bod. De beoogde hoogte van het bod is EUR 21 in contanten per (certificaat van) aandeel Helvoet. Dit bod betekent een premie van ca. 49% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers van Helvoet gedurende de afgelopen drie maanden. Indien het bod wordt uitgebracht, zullen de voorwaarden zo spoedig mogelijk na het bereiken van volledige overeenstemming door middel van een biedingsbericht bekend worden gemaakt.

De Stichting Toezicht Effectenverkeer, Euronext en het secretariaat van de SER zijn ingelicht over het voorgenomen bod. Voorts zijn de ondernemingsraad en de betrokken vakbonden op de hoogte gesteld en zullen deze worden uitgenodigd advies te geven c.q. in overleg te treden.

Het belangrijkste motief dat voor Helvoet aan de transactie ten grondslag ligt is beëindiging van de beursnotering van Helvoet. De afgelopen jaren is de performance ter beurze van het aandeel Helvoet achtergebleven bij de belangrijkste Nederlandse aandelen-indexen, ondanks dat de resultaten van Helvoet in die periode substantieel zijn verbeterd. Als oorzaken worden gezien de beperkte verhandelbaarheid van het aandeel (slechts 7% van de aandelen is niet in "vaste" handen), en de geringe belangstelling vanuit de markt voor "small caps". Een beursnotering brengt Helvoet geen toegevoegde waarde meer en hindert Helvoet in haar onderhandelingen met derden bij de realisering van haar groeistrategie, bijvoorbeeld bij beoogde samenwerkingen en acquisities. Voorts zal beëindiging van de beursnotering een besparing opleveren van de kosten gemoeid met instandhouding van die notering.

Helvoet, opgericht in 1939, genereert voor haar klanten innovatieve oplossingen in rubber- en kunststofcomponenten voor een breed spectrum van toepassingen in verschillende, internationale nichemarkten. De ca. 400 medewerkers tellende organisatie slaagt er in toenemende mate in zich voor haar klanten te manifesteren als meedenkende co-engineer, succesvolle probleemoplosser en slagvaardige partner in business. Helvoet is actief in de automobielindustrie en de sectoren consumenten-elektronica, huishoudelijke apparaten, food en personal care. Helvoet heeft naast twee vestigingen in Nederland, vestigingen in Singapore en Korea."

**Op 14 maart 2002 hebben Sluiswachter en Helvoet het volgende persbericht uitgebracht:**

"Dit persbericht is een openbare mededeling als bedoeld in artikel 9g lid 1c van het Besluit toezicht effectenverkeer 1995.

In vervolg op het persbericht van Helvoet Holding N.V. ("Helvoet") en haar vier grootaandeelhouders ABN AMRO Participaties B.V., MeesPierson Investeringsmaatschappij II B.V., NIB Capital Private Equity N.V. en NPM Capital N.V., van 13 februari jl., waarin melding wordt gemaakt van het voornemen van voornoemde grootaandeelhouders om op alle (certificaten van) aandelen in Helvoet een bod uit te brengen, maken Helvoet en de grootaandeelhouders thans bekend dat naar verwachting in de loop van volgende week het openbare bod zal worden uitgebracht en het biedingsbericht beschikbaar zal worden gesteld. Het bod zal eerst dan worden uitgebracht omdat in de loop van volgende week de jaarcijfers over 2001 van Helvoet bekend zullen zijn (die in het biedingsbericht zullen worden opgenomen) en verwacht wordt dat in die week tevens het overleg met de ondernemingsraad van Helvoet kan worden afgerond."

**Op 20 maart 2002 heeft Helvoet het volgende persbericht uitgebracht:**

"*Helvoet Holding: lichte stijging van omzet en resultaat*

Helvoet Holding N.V. te Hellevoetsluis bericht dat zij in 2001 een lichte winststijging heeft behaald.

In 2001 steeg de geconsolideerde omzet van € 33,7 miljoen naar € 35,8 miljoen, een stijging van 5% ten opzichte van 2000. Het bedrijfsresultaat daalde van € 2,7 miljoen naar € 2,6 miljoen, een daling van 3%. De nettowinst steeg van € 1,7 miljoen in 2000 naar € 1,8 miljoen in 2001, een stijging van 3%.

De cashflow is in 2001 gestegen van € 3,7 miljoen naar € 4,0 miljoen. De investeringen zijn gestegen van € 3,5 miljoen in 2000 naar € 3,8 miljoen in 2001.

In de dochterondernemingen Helvoet B.V. in Hellevoetsluis en Helvoet Singapore Pte Ltd. in Singapore is het resultaat t.o.v. 2000 iets teruggelopen. Helvoet B.V. had te kampen met het achterblijven van de vraag naar producten voor systemen in vrachtwagens in Noord-Amerika en Europa, alsmede met hogere kosten voor grondstoffen en materialen. Helvoet Singapore had te maken met gestegen overhead-kosten, alsmede aanloopverliezen bij de opstart van een nieuw project.

Helvoet ELEX B.V. en Bukwang Helvoet Co. Ltd. in resp. Eindhoven en Busan, Korea, droegen meer bij aan het resultaat dan verwacht.

*Vooruitzichten*

De omvang van de orderportefeuille is bevredigend. In de eerste maanden van 2002 is de omzet enigszins achtergebleven. De verwachting is dat de omzet in de tweede helft van 2002 zal aantrekken. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat voor klanten opgezette nieuwe projecten tijdig zullen aanlopen. Gelet op deze onzekerheden doet de directie vooralsnog geen uitspraken over de resultaatontwikkeling in 2002.

*Profiel van de onderneming*

Helvoet Holding N.V., opgericht in 1939 en gevestigd in Hellevoetsluis, is een internationale onderneming met ca. 400 medewerkers, die hoogwaardige kunststof- en rubberonderdelen ontwerpt, produceert en assembleert in opdracht van haar cliënten in de automobielindustrie en de sectoren consumentenelektronica, huishoudelijke apparatuur, food en personal care.

Het bedrijf is genoteerd aan de Euronext Amsterdam en is de laatste jaren sterk gegroeid in Nederland, maar ook in Singapore en Korea. Helvoet is gecertificeerd voor de kwaliteitseisen zoals deze onder meer zijn vastgelegd in QS 9000. Dit verschaft Helvoet als innovator, co-engineer en systeemoplosser een zeer sterke concurrentiepositie in de internationale nichemarkten waarin zij actief is.

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT HELVOET HOLDING N.V.

| | 2001 | 2000 |
|---|---|---|
| (bedragen x € 1000) | | |
| Netto-omzet | 35.768 | 33.771 |
| Bedrijfsresultaat | 2.641 | 2.728 |
| Nettoresultaat | 1.761 | 1.708 |
| Afschrijvingen | 2.192 | 1.980 |
| Cashflow | 3.953 | 3.688 |
| Interest (last) per saldo | 356 | 227 |
| Eigen Vermogen | 14.622 | 12.383 |
| Gemiddeld aantal vaste medewerkers | 329 | 311 |
| Bedrijfsresultaat in % netto-omzet | 7,4% | 8,1% |
| Cashflow in % netto-omzet | 11,1% | 10,9% |
| Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal Vermogen) | 53,7% | 50,6% |
| (bedragen x €) | | |
| Nettoresultaat per aandeel | 2,20 | 2,20 |
| Cashflow per aandeel | 4,94 | 4,76 |
| Eigen vermogen per aandeel | 18,26 | 15,99 |
| Geplaatste aandelen | 800.860 | 774.688 |

# 8 STATUTEN VAN HELVOET

De concept-akte van statutenwijziging van Helvoet, die onderwerp van besluitvorming is in de BAVA van Helvoet op 4 april 2002 (zie Hoofdstuk 6 BAVA), luidt thans als volgt:

**HOOFDSTUK I.**

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

a. Accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoel in artikel 393, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;

b. Afhankelijke Maatschappij:

- een rechtspersoon waaraan de vennootschap of een of meer Afhankelijke Maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening tenminste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen,
- een vennootschap waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een Afhankelijke Maatschappij als vennoten jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;

c. Algemene Vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden;

d. Algemene Vergadering van Aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;

e. Certificaten: certificaten van door de vennootschap uitgegeven aandelen;

f. Groepsmaatschappij: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 24b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden;

g. Jaarvergadering: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, bestemd tot de behandeling van de jaarrekening en het jaarverslag;

h. Dochtermaatschappij:

- een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar Dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering van de leden of aandeelhouders van die rechtspersoon kunnen uitoefenen;
- een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar Dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;

  een en ander met toepassing van de leden 3 en 4 van artikel 24a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

  Met een Dochtermaatschappij wordt gelijkgesteld een onder eigen naam optreden vennootschap, waarin de vennootschap of een of meer Dochtermaatschappijen als vennoot volledig jegens schuldeisers aansprakelijk is voor de schulden;

i. Uitkeerbaar deel van het Eigen Vermogen: het deel van het eigen vermogen dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden, te boven gaat.

## HOOFDSTUK II.

Naam, zetel, doel.

Artikel 2. Naam en zetel.

1. De vennootschap draagt de naam:

   Helvoet Holding N.V.

2. Zij heeft haar zetel te Hellevoetsluis.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel het deelnemen in en het beheren, besturen en financieren van vennootschappen en ondernemingen, het verlenen van diensten aan vennootschappen en ondernemingen, het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en het verrichten van al hetgeen daartoe bevorderlijk kan zijn.

## HOOFDSTUK III.

Kapitaal en aandelen. Register.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt twaalf miljoen vijf honderd duizend Euro (EUR 12.500.000,--) en is verdeeld in twee miljoen vijf honderd duizend (2.500.000,–) aandelen van vijf Euro (EUR 5,--) nominaal elk.

2. Alle aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af. Aandeelbewijzen worden niet uitgereikt.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen, onder vermelding van het aantal door ieder van hen gehouden aandelen.

2. Iedere houder van een of meer aandelen en ieder die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op een of meer aandelen heeft, is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.

3. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een directeur of door een daartoe door een directeur geautoriseerde persoon.

4. Op het register is voorts artikel 85, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

5. Uittreksels uit het register zijn niet verhandelbaar.

## HOOFDSTUK IV.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 6. Bevoegd orgaan.

1. Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering of van een ander daartoe voor een periode van ten hoogste vijf jaren door de Algemene Vergadering aangewezen orgaan.

2. Het bepaalde in lid 1 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 diegene die een eerder verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Artikel 7. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgiftekoers mag niet lager dan pari zijn.

2. Iedere houder van aandelen heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het aantal door hem gehouden aandelen.

   Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen aan werknemers van de vennootschap of van een Groepsmaatschappij van de vennootschap of aan iemand die een eerder verleend recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

3. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering of het overeenkomstig artikel 6 lid 1 door de Algemene Vergadering aangewezen

orgaan. Het besluit is onderworpen aan goedkeuring van alle aandeelhouders aan wier voorkeursrechten het besluit afbreuk doet.

Artikel 8. Storting op aandelen.

1. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen.

2. Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.

**HOOFDSTUK V.**

Eigen aandelen en Certificaten daarvan.

Artikel 9.

1. Verkrijging door de vennootschap van niet-volgestorte aandelen is nietig.

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 tenminste 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 tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal.

3. Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap of Certificaten daarvan en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en haar Dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig lid 2 niet toegestaan.

4. Verkrijging anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de Algemene Vergadering de directie 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.

5. Op aandelen in het kapitaal van de vennootschap, gehouden door de vennootschap zelf of een Dochtermaatschappij van de vennootschap wordt geen winst uitgekeerd, en zij tellen niet mee bij de berekening van de winstverdeling.

6. Vervreemding van door de vennootschap gehouden aandelen in haar eigen kapitaal of Certificaten daarvan, geschiedt ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering genomen met inachtneming van het bepaalde in artikel 6 en artikel 7.

7. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn mede begrepen Certificaten van deze aandelen.

**HOOFDSTUK VI.**

Kapitaalvermindering.

Artikel 10.

1. De Algemene Vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal:

   a. door intrekking van aandelen; of

   b. door het nominaal bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

   In een besluit van de Algemene Vergadering tot kapitaalvermindering moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

2. Op kapitaalvermindering is voorts het bepaalde in de artikelen 99 en 100, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

## HOOFDSTUK VII.

Levering van aandelen op naam. Beperkte rechten.

Artikel 11. Blokkeringsregeling.

1. Een aandeelhouder die één of meer aandelen wenst te vervreemden, is verplicht die aandelen eerst overeenkomstig het hierna in dit artikel bepaalde te koop aan te bieden aan zijn mede-aandeelhouders. Deze aanbiedingsverplichting geldt niet, indien alle aandeelhouders schriftelijk hun goedkeuring aan de betreffende vervreemding hebben gegeven, welke goedkeuring slechts voor een periode van drie maanden geldig is. Evenmin geldt deze aanbiedingsverplichting in het geval de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is.

2. De prijs waarvoor de aandelen door de andere aandeelhouders kunnen worden overgenomen, wordt vastgesteld door de aanbieder en zijn mede-aandeelhouders. Indien zij niet tot overeenstemming komen, wordt de prijs vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, op verzoek van de meest gerede partij te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken binnen wier ressort de vennootschap statutair is gevestigd, tenzij partijen onderling overeenstemming over de deskundige bereiken. De in de vorige volzin bedoelde deskundige is gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor zijn prijsvaststelling dienstig is.

3. Indien de mede-aandeelhouders tezamen op meer aandelen reflecteren dan zijn aangeboden, zullen de aangeboden aandelen tussen hen worden verdeeld zoveel mogelijk naar evenredigheid van het aandelenbezit van de gegadigden. Niemand kan ingevolge deze regeling meer aandelen verkrijgen dan waarop hij heeft gereflecteerd.

4. De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken, mits dit geschiedt binnen een maand nadat hem bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen waarop het aanbod betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs.

5. Indien vaststaat dat de mede-aandeelhouders het aanbod niet aanvaarden of dat niet al de aandelen waarop het aanbod betrekking heeft tegen contante betaling worden gekocht, zal de aanbieder de aandelen binnen drie maanden na die vaststelling vrijelijk mogen overdragen.

6. De vennootschap zelf als houdster van aandelen in haar kapitaal, kan slechts met instemming van de aanbieder gegadigde zijn voor de aangeboden aandelen.

7. Ingeval van surséance van betaling, faillissement of ondercuratelestelling van een aandeelhouder en ingeval van instelling van een bewind door de rechter over het vermogen van een aandeelhouder dan wel diens aandelen in de vennootschap, of ingeval van overlijden van een aandeelhouder-natuurlijk persoon, moeten de aandelen van de betreffende aandeelhouder worden aangeboden met inachtneming van het hiervoor bepaalde, binnen drie maanden na het plaatsvinden van de betreffende gebeurtenis. Indien alsdan op alle aangeboden aandelen wordt gereflecteerd, kan het aanbod niet worden ingetrokken.

Artikel 12. Levering. Vruchtgebruik. Pandrecht.

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

2. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het in de wet daaromtrent bepaalde.

3. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd. Echter komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of pandhouder indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of het pandrecht is bepaald.

   De aandeelhouder die geen stemrecht heeft, en de vruchtgebruiker of pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten, die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven Certificaten van haar aandelen. Aan de vruchtgebruiker of pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige volzin bedoelde rechten niet toe.

## HOOFDSTUK VIII.

Bestuur.

Artikel 13. Directie.

1. Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een directie, bestaande uit één of meer leden.

2. Het aantal leden van de directie wordt vastgesteld door de raad van commissarissen.

Artikel 14. Benoeming, schorsing en ontslag.

1. De raad van commissarissen benoemt de leden van de directie. Hij geeft de Algemene Vergadering kennis van een voorgenomen benoeming.

2. De raad van commissarissen ontslaat de leden van de directie. De raad van commissarissen ontslaat een lid van de directie niet dan nadat de Algemene Vergadering over het voorgenomen ontslag is gehoord. De raad van commissarissen stelt de directeur die hij voornemens is te ontslaan, in de gelegenheid zich tegenover de Algemene Vergadering die over het voorgenomen ontslag wordt gehoord, te verantwoorden.

3. De raad van commissarissen kan een directeur schorsen.

   Een schorsing kan één of meermalen worden verlengd, doch kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 15. Bezoldiging.

De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de directie worden vastgesteld door de raad van commissarissen.

Artikel 16. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.

2. De directie kan een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie. Het reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.

3. De directie kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak elk lid van de directie meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.

4. De directie kan zich in zijn taak doen bijstaan door functionarissen met een titel waarvan het woord "directeur" deel uitmaakt. De aanwijzing van deze functionarissen geschiedt door de directie. Elke aanwijzing kan te allen tijde door de directie worden ingetrokken.

   De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van elk dezer functionarissen worden vastgesteld door de directie en kunnen door deze te allen tijde worden gewijzigd.

   Een besluit van de directie als bedoeld in dit lid is onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen.

Artikel 17. Vertegenwoordiging.

1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan ieder lid van de directie.

2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Een daartoe strekkend besluit van de directie is onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen. Elke aanstelling kan te allen tijde worden ingetrokken. Elk dezer functionarissen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.

3. Ingeval van een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een lid van de directie wordt de vennootschap vertegenwoordigd door het lid van de directie of het lid van de raad van commissarissen dat de raad van commissarissen daartoe aanwijst.

Artikel 18. Goedkeuring van besluiten van de directie.

1. Onverminderd het elders dienaangaande in de statuten bepaalde, zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de directie omtrent:

a. 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 vennoten is;

b. verlening van medewerking aan de uitgifte van Certificaten van aandelen;

c. aanvrage van notering of van intrekking der notering van de onder a en b bedoelde stukken in de prijscourant van enige beurs;

d. 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 vennoten in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;

e. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een Afhankelijke Maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;

f. investeringen, welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen;

g. een voorstel tot wijziging van de statuten;

h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;

i. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;

j. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een Afhankelijke Maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;

k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een Afhankelijke Maatschappij;

l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal.

m. een voorstel tot fusie in de zin van Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

2. Onverminderd het elders dienaangaande in de statuten bepaalde, zijn aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering onderworpen de besluiten van de Directie omtrent:

a. het aangaan, wijzigen of beëindigen van overeenkomsten betreffende de verstrekking van licenties of de overdracht van rechten van intellectuele eigendom, tenzij hiermede een belang is gemoeid dat vijf honderd duizend Euro (EUR 500.000,--) niet te boven gaat;

b. het aangaan, wijzigen of beëindigen van overeenkomsten met aandeelhouders, statutair directeuren of commissarissen van de vennootschap, statutair directeuren van Groepsmaatschappijen of enige partij gelieerd aan zodanige aandeelhouder, statutair directeur of commissaris;

c. het nemen of vervreemden door de vennootschap of een Dochtermaatschappij van de vennootschap van een deelneming in andere vennootschappen of ondernemingen, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;

d. (des)investeringen, waarmede een bedrag is gemoeid dat vijf honderd duizend Euro (EUR 500.000,--) te boven gaat tenzij de betreffende (des)investering was voorzien in een lopend, aan de Algemene Vergadering overgelegd en door deze goedgekeurd budget;

e. substantiële wijzigingen in de aard en/of omvang van de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap, waaronder in ieder geval worden begrepen het openen van nieuwe vestigingen of het sluiten van een bestaande vestiging;

f. de aanvang of schikking van juridische procedures of arbitrageprocedures tenzij hiermede een belang is gemoeid dat vijf honderd duizend Euro (EUR 500.000,--) niet te boven gaan of zodanige handeling geen uitstel kan dulden, in welke gevallen de aanvang

of schikking onmiddellijk daarna ter bespreking zal worden voorgelegd aan de Raad van Commissarissen;

g. het aangaan, wijzigen of beëindigen van arbeidsovereenkomsten met aandeelhouders en het verstrekken van leningen aan aandeelhouders in hun hoedanigheid van werknemer van de vennootschap of van een Dochtermaatschappij van de vennootschap;

h. de overdracht van door de vennootschap gehouden aandelen in Dochtermaatschappijen dan wel de vestiging van een beperkt recht op dergelijke aandelen; en,

i. aangifte van faillissement, aanvraag van surséance van betaling of aanbieding van enig akkoord aan schuldeisers door of met betrekking tot de vennootschap of een Dochtermaatschappij van de vennootschap.

3. Onder besluiten genoemd in lid 2 worden mede verstaan besluiten van de directie strekkend tot goedkeuring van of anderszins betrekking hebbend op handelingen van Dochtermaatschappijen van de vennootschap die, waren het handelingen van de vennootschap zelf geweest, aan goedkeuring op grond van het in lid 2 bepaalde, zouden zijn onderworpen.

4. Het ontbreken van de goedkeuring van de raad van commissarissen of de Algemene Vergadering op een besluit als bedoeld in dit artikel, tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

Artikel 19. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een lid van de directie zijn de andere leden of is het andere lid van de directie tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle leden of van het enige lid van de directie, is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur der vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur der vennootschap tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

## HOOFDSTUK IX.

Raad van commissarissen.

Artikel 20. Aantal leden. Benoembaarheid.

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit natuurlijke personen ten getale van ten minste drie.

2. Is het aantal commissarissen minder dan drie dan neemt de raad onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.

3. Het aantal leden van de raad van commissarissen wordt met inachtneming van het in lid 1 bepaalde vastgesteld door de Algemene Vergadering.

4. Commissaris kunnen niet zijn:

a. personen in dienst van de vennootschap;

b. personen die in dienst zijn van een Afhankelijke Maatschappij;

c. bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de onder a en b bedoelde personen.

Artikel 21. Benoeming van commissarissen.

1. De commissarissen worden benoemd door de raad van commissarissen. Het bepaalde in artikel 158, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is terzake van de benoeming van commissarissen op de vennootschap van toepassing.

2. De Algemene Vergadering, de ondernemingsraad en de directie kunnen aan de raad van commissarissen personen voor benoeming tot commissaris aanbevelen. De raad van commissarissen deelt hun daartoe tijdig mede, wanneer en ten gevolge waarvan in zijn midden een plaats moet worden vervuld.

3. De raad van commissarissen geeft aan de Algemene Vergadering en de ondernemingsraad kennis van de naam van degene die hij wenst te benoemen.

4. Bij een aanbeveling als bedoeld in lid 2 en bij een kennisgeving als bedoeld in lid 3 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; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De aanbeveling en de kennisgeving worden met redenen omkleed.

5. De raad van commissarissen benoemt de door hem voorgedragen persoon, tenzij de Algemene Vergadering of de ondernemingsraad tegen de voorgenomen benoeming bezwaar maakt op grond dat de voorschriften van lid 2, tweede volzin, en lid 3 juncto lid 4 niet behoorlijk zijn nageleefd, dan wel op grond van de verwachting dat de voorgedragen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van commissaris of dat de raad van commissarissen bij benoeming overeenkomstig het voornemen niet naar behoren zal zijn samengesteld.

6. Het besluit van de Algemene Vergadering tot het kenbaar maken van een bezwaar moet worden genomen in de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders na het verstrijken van een termijn van veertien dagen na de kennisgeving. De ondernemingsraad moet het besluit tot het kenbaar maken van bezwaar nemen binnen twee maanden na de kennisgeving.

7. Het bezwaar wordt aan de raad van commissarissen onder opgave van redenen medegedeeld.

8. Niettegenstaande het bezwaar van de Algemene Vergadering of de ondernemingsraad kan de benoeming overeenkomstig het voornemen geschieden, indien de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam op verzoek van een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de raad van commissarissen het bezwaar ongegrond verklaart.

9. Een verweerschrift kan worden ingediend door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de Algemene Vergadering of van de ondernemingsraad die het in lid 5 bedoelde bezwaar heeft gemaakt.

10. De ondernemingsraad neemt geen besluit als bedoeld in dit artikel dan nadat over de betrokken aangelegenheid ten minste éénmaal overleg is gepleegd tussen de vennootschap en de ondernemingsraad.

11. Ontbreken alle commissarissen, dan geschiedt de benoeming door de Algemene Vergadering met inachtneming van het navolgende:

a. De ondernemingsraad en de directie kunnen personen voor benoeming tot commissaris aanbevelen. Degene die de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeenroept, deelt de ondernemingsraad tijdig mee dat de benoeming van commissarissen onderwerp van behandeling in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal zijn.

b. De benoeming is van kracht, tenzij de ondernemingsraad, na overeenkomstig de leden 3 en 4 in kennis te zijn gesteld van de naam van de benoemde persoon, onder opgave van redenen een bezwaar tegen de benoeming aan de vennootschap kenbaar maakt; indien de ondernemingsraad bezwaar maakt tegen de benoeming en de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar ongegrond verklaart, wordt de benoeming van kracht.

c. Artikel 158 lid 11, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing.

d. Voorts zijn de leden 5, 6, 9 en 10 van dit artikel van overeenkomstige toepassing.

Artikel 22. Besluitvorming in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

1. Zowel het doen van een aanbeveling als bedoeld in lid 2 van artikel 21 als de gelegenheid tot het maken van bezwaar als bedoeld in lid 5 van dat artikel, kunnen in één en dezelfde Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de orde worden gesteld, mits met inachtneming van het bepaalde in de volgende leden van dit artikel.

2. De agenda voor de vergadering moet ten minste de navolgende punten bevatten:

a. mededeling van het tijdstip waarop de vacature zal ontstaan en de oorzaak van haar ontstaan;

b. gelegenheid tot het doen van een aanbeveling door de Algemene Vergadering;

c. onder de opschortende voorwaarde dat door de Algemene Vergadering geen aanbeveling van een andere persoon zal worden gedaan; de kennisgeving van de raad van commissarissen van degene die hij wenst te benoemen;

d. onder de opschortende voorwaarde dat door de Algemene Vergadering geen aanbeveling van een andere persoon zal worden gedaan; gelegenheid tot het maken van bezwaar tegen de voorgenomen benoeming.

3. De naam van degene die de raad van commissarissen wenst te benoemen en de gegevens bedoeld in lid 4 van artikel 21 moeten worden vermeld in de oproeping of in de agenda die ten

kantore van de vennootschap ter inzage ligt, in welk geval in de oproeping naar de agenda moet worden verwezen.

4. De oproeping tot deze vergadering mag eerst geschieden indien vaststaat:

a. dat de ondernemingsraad een aanbeveling als bedoeld in lid 2 van artikel 21 heeft gedaan, of te kennen heeft gegeven zulk een aanbeveling niet te doen, dan wel een door de raad van commissarissen vastgestelde redelijke termijn voor een aanbeveling, als vorenbedoeld, is verstreken; en

b. dat de directie een aanbeveling als bedoeld in lid 2 van artikel 21 heeft gedaan, of te kennen heeft gegeven zulk een aanbeveling niet te doen, dan wel een door de raad van commissarissen vastgestelde redelijke termijn voor een aanbeveling als vorenbedoeld is verstreken.

Artikel 23. Aftreden, schorsing en ontslag van commissarissen.

1. Elke commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gehouden wordt nadat vier jaar na zijn laatste benoeming zijn verlopen.

2. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil défungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.

4. De ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan op een desbetreffend verzoek een commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging in de omstandigheden op grond waarvan handhaving als commissaris redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de vennootschap, ten deze vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de Algemene Vergadering of van de ondernemingsraad. Artikel 158 lid 11, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing.

5. Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege, indien de vennootschap niet binnen een maand na de aanvang van de schorsing een verzoek als bedoeld in het vorige lid bij de ondernemingskamer heeft ingediend.

Artikel 24. Bezoldiging.

De bezoldiging van ieder lid van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering.

Artikel 25. Taak en bevoegdheden.

1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

2. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.

3. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan.

Artikel 26. Werkwijze en besluitvorming.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.

2. Bij afwezigheid van de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.

3. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter, dan wel twee andere commissarissen, dan wel de directie zulks nodig acht.

4. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende

vergadering van de raad van commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.

5. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

6. De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

7. Een commissaris kan zich door een mede-commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht. Een commissaris kan voor niet meer dan één mede- commissaris als gevolmachtigde optreden.

8. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.

9. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.

## HOOFDSTUK X.

Jaarrekening en jaarverslag. Winst.

Artikel 27. Boekjaar. Jaarrekening en jaarverslag.

1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.

2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag voor de aandeelhouders ter inzage.

3. Binnen de in lid 2 genoemde termijn legt de directie de opgemaakte jaarrekening tezamen met het jaarverslag over aan de raad van commissarissen.

4. De raad van commissarissen stelt de jaarrekening vast.

5. Op de jaarrekening en het jaarverslag zijn voorts de artikelen 101 en 102 en Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 28. Overlegging aan de Algemene Vergadering en de ondernemingsraad.

1. De raad van commissarissen legt de door hem vastgestelde jaarrekening ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering over.

2. De raad van commissarissen legt de door hem vastgestelde jaarrekening gelijktijdig ter bespreking over aan de ondernemingsraad.

3. De jaarrekening behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering.

4. Een door de Algemene Vergadering aan de leden van de directie en de leden van de raad van commissarissen verleend decharge, strekt uitsluitend tot decharge voor het door de directie gevoerde beheer onderscheidenlijk het door de raad van commissarissen gehouden toezicht daarop voorzover van dat beheer blijkt uit de goedgekeurde jaarrekening.

Artikel 29. Dividend.

1. De winst – het positieve saldo van de winst- en verliesrekening – staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.

2. De vennootschap kan aan aandeelhouders slechts uitkeringen doen tot ten hoogste het bedrag van het Uitkeerbaar deel van het Eigen Vermogen.

3. De directie kan besluiten tot uitkering van interim-dividend, mits met inachtneming van het in lid 2 bepaalde. Het besluit van de directie is onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen.

Artikel 30. Uitkeringen in aandelen en ten laste van de reserves.

1. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen besluiten dat een uitkering van dividend op aandelen geheel of ten dele kan plaatsvinden niet in geld, doch in aandelen in de vennootschap.

2. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen besluiten tot uitkeringen aan houders van aandelen ten laste van het Uitkeerbaar deel van het Eigen Vermogen.

   Het bepaalde in het voorgaande lid is van overeenkomstige toepassing.

Artikel 31. Betaalbaarstelling.

Dividenden, interim dividenden daaronder begrepen, worden betaalbaar gesteld op de datum waarop zij worden vastgesteld, tenzij bij het besluit tot uitkering een andere datum wordt bepaald. Dividenden waarover vijf jaren na opeisbaarheid niet is beschikt, vervallen aan de vennootschap.

**HOOFDSTUK XI.**

Algemene Vergaderingen van aandeelhouders.

Artikel 32. Jaarvergadering.

1. Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de Jaarvergadering gehouden.

2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:

   a. het jaarverslag;

   b. goedkeuring van de jaarrekening;

   c. eventuele kennisgeving van voorgenomen benoeming van commissarissen en leden van de directie, en van te verwachten vacatures in de raad van commissarissen;

   d. eventuele andere voorstellen door de raad van commissarissen of de directie aan de orde gesteld, en aangekondigd met inachtneming van artikel 34, zoals inzake aanwijzing van een orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen daarvan en inzake machtiging van de directie tot het doen verkrijgen van eigen aandelen of Certificaten daarvan door de vennootschap;

   e. verlening decharge aan de leden van de directie en de leden van de van de raad van commissarissen;

   f. eventuele onderwerpen voorgesteld door aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of van wie de aandelen een marktwaarde van ten minste twee honderd vijftig duizend Euro (EUR 250.000,--) hebben, mits deze voorstellen ten minste dertig dagen voor die der vergadering bij de directie of de raad van commissarissen zijn ingediend, zulks tenzij er naar het oordeel van de raad van commissarissen zwaarwichtige belangen der vennootschap zijn die zich tegen het opnemen in de agenda verzetten.

Artikel 33. Andere vergaderingen.

Andere Algemene Vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen zulks nodig acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 110,111 en 112 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 34. Oproeping. Agenda.

1. De Algemene Vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de directie bijeengeroepen.

2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering.

3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt medegedeeld dat de aandeelhouders er van kunnen kennis nemen ten kantore van de vennootschap.

4. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 40.

5. 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 40.

6. Onder aandeelhouders zijn in dit artikel begrepen de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht op aandelen toekomt.

Artikel 35. Plaats van vergadering.

De Algemene Vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Hellevoetsluis, Amsterdam of Rotterdam.

Artikel 36. Voorzitterschap.

1. De Algemene Vergaderingen van aandeelhouders 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 van Aandeelhouders een andere voorzitter aanwijzen.

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 directie aan te wijzen lid van de directie.

Artikel 37. Notulen.

1. Van het verhandelde in elke Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen getekend.

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.

Artikel 38. Vergaderrechten. Toegang.

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker of pandhouder van aandelen aan wie het stemrecht toekomt, is bevoegd de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.

2. Van het voornemen de vergadering bij te wonen, dient de directie schriftelijk in kennis zijn gesteld. Deze kennisgeving moet uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de directie zijn ontvangen.

4. De vergaderrechten volgens lid 1 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag de volmacht door de directie is ontvangen.

5. Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker of de pandhouder toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is de aandeelhouder eveneens bevoegd de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits van het voornemen de vergadering bij te wonen de directie overeenkomstig lid 2 is in kennis gesteld.

6. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.

7. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.

8. De leden van de raad van commissarissen en de leden van de directie hebben in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een raadgevende stem.

9. De voorzitter beslist of andere personen dan zij die volgens het hiervoor in dit artikel bepaalde toegang hebben, toegelaten worden tot de vergadering.

Artikel 39. Stemmingen.

1. Voorzover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

2. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstrekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan wederom niemand de volstrekte meerderheid verkregen dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één 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 de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal op meer dan één 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.

3. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.

4. Alle stemmingen geschieden mondeling. Echter kan de voorzitter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht.

   Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.

5. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.

6. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.

7. Aandeelhouders kunnen alle besluiten die zij in vergadering kunnen nemen, mits met voorkennis van de directie en met inachtneming van het overigens omtrent de besluitvorming door de Algemene Vergadering bepaalde, tevens buiten vergadering nemen. Een zodanig besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telefax ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht. Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, doen van het aldus genomen besluit onverwijld mededeling aan de directie.

## HOOFDSTUK XII.

Oproeping en kennisgevingen.

Artikel 40.

1. Alle oproepingen voor de Algemene Vergaderingen van aandeelhouders, alle bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen en alle andere kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden schriftelijk aan de adressen van de aandeelhouders als vermeld in het register van aandeelhouders.

2. Onder aandeelhouders zijn in lid 1 begrepen de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht op aandelen toekomt.

## HOOFDSTUK XIII.

Statutenwijziging en ontbinding.

Artikel 41. Statutenwijziging. Ontbinding.

1. 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 de nadere aankondiging als bedoeld in artikel 34 lid 5 worden vermeld.

2. Diegene die de oproeping heeft gedaan, moet tegelijkertijd een afschrift van het voorstel waarin, indien het een statutenwijziging betreft, de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage leggen voor aandeelhouders tot de afloop der vergadering. Indien aan dit vereiste niet is voldaan, kan niet tot statutenwijziging worden besloten, tenzij het betreffende besluit wordt genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

3. Een afschrift van het in lid 2 bedoelde voorstel is vanaf het tijdstip van deponering tot de dag der vergadering voor aandeelhouders kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap.

Artikel 42. Vereffening.

1. In geval van ontbinding der vennootschap krachtens besluit van de Algemene Vergadering zijn de leden van de directie belast met de vereffening van de zaken der vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop.

2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voorzoveel mogelijk van kracht.

3. Hetgeen na voldoening van de schuldeisers resteert, wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden aandelen.

4. Op de vereffening zijn voor het overige de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Overgangsbepaling.

Bij het van kracht worden van deze statutenwijziging wordt ieder thans geplaatst aandeel met een nominale waarde van tien gulden (NLG 10,--) gesplitst en geredenomineerd in één aandeel van vijf Euro (EUR 5,--).

Het verschil per aandeel tussen (i) vijf Euro (EUR 5,--), en (ii) tien gulden (NLG 10,--) wordt geboekt ten laste van de agio reserve der vennootschap en ten gunste van haar nominaal aandelen kapitaal.

De ministeriële verklaring dat van bezwaren niet is gebleken, is verleend op [_____]

# 9 ADVISEURS

**Adviseurs Sluiswachter B.V.**

*Juridisch Adviseur*
Loyens & Loeff
"Forum"
Fred. Roeskestraat 100
1076 ED Amsterdam

**Adviseurs Helvoet Holding N.V.**

*Juridisch Adviseur*
Stibbe
Strawinskylaan 1077
1070 AP Amsterdam

*Accountant*
Ernst & Young Accountants
Marten Meesweg 51
3068 AV Rotterdam