

**Bijlage 1**  
**Agendapunt 10**  
**AVA 23 april 2009**

**Toelichting op het besluit van de Raad van Bestuur tot het verlenen van rechten tot het nemen van cumulatief preferente aandelen B aan de Stichting Preferente Aandelen Accell Group**

**1. Inleiding**

- 1.1. In de statuten van Accell Group N.V. (“**Vennootschap**”) is voorzien in de mogelijkheid tot uitgifte van cumulatief preferente aandelen B (“**Preferente Aandelen**”). Destijds was in de toelichting bij de ontwerp oprichtingsakte van de Vennootschap (opgenomen in het splitsingsvoorstel d.d. 25 september 1998 tot splitsing van Atag Holding N.V., bij welke splitsing tevens de Vennootschap is opgericht), over de mogelijkheid tot uitgifte van Preferente Aandelen het volgende vermeld:

*“De mogelijkheid tot uitgifte van cumulatief preferente aandelen B beoogt primair het behartigen van de belangen van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en alle daarbij betrokkenen. Aantasting hiervan zou kunnen plaatsvinden indien een aandeelhouder die een overwegend kapitaalbelang in de vennootschap verwerft of wenst te verwerven de vennootschap in zodanig afhankelijke positie brengt dat de belangen van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming – daaronder met name ook te verstaan de continuïteit en de identiteit daarvan – in gevaar worden gebracht.”*

- 1.2. Tevens is met het oog op de continuïteit en de identiteit van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, in december 1998 tussen de Vennootschap en Stichting Preferente Aandelen Accell Group (“**Stichting**”) de Put- en Call-overeenkomst inzake preferente aandelen (“**Put- en Call-Overeenkomst**”) gesloten. De Put- en Call-Overeenkomst voorziet in een Put-optie: in het geval dat de Vennootschap overgaat tot uitgifte van Preferente Aandelen is de Stichting verplicht Preferente Aandelen te nemen. Tevens is in de Put- en Call-Overeenkomst aan de Stichting een Call-optie verleend: de Stichting heeft het recht tot het nemen van Preferente Aandelen.
- 1.3. In geval van een bedreiging van de continuïteit van (het beleid van) de Vennootschap, waaronder mede begrepen een (dreigend) openbaar bod op de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap dat als onvriendelijk bod wordt gekwalificeerd, stelt de uitgifte van Preferente Aandelen de Vennootschap en de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in staat om hun standpunt ten

aanzien van de bieder en diens plannen te bepalen, alternatieven te onderzoeken en de belangen van de Vennootschap en die van haar belanghebbenden vanuit een sterke positie te verdedigen.

- 1.4. De eerder genoemde Put-optie blijft voor onbepaalde tijd van kracht. Voormelde Call-optie was in eerste instantie aan de Stichting verleend voor een periode van 10 jaar, tot 1 juli 2009. Echter, de Raad van Bestuur van de Vennootschap onderschrijft hetgeen in de toelichting bij de ontwerp oprichtingsakte van de Vennootschap was opgenomen (zoals hierboven vermeld) nog steeds en acht het in het belang van de continuïteit en identiteit van de Vennootschap, de met haar verbonden onderneming en alle daarbij betrokkenen, dat het recht van de Stichting na 1 juli 2009 voortduurt voor een opeenvolgende periode van 10 jaar. Derhalve is besloten de Put- en Call-Overeenkomst te wijzigen in die zin dat de Call-optie thans geldig is tot 1 juli 2019. Ook overigens zijn bepaalde wijzigingen doorgevoerd in de Put- en Call-Overeenkomst.

## **2. Inhoud Put- en Call-Overeenkomst**

- 2.1. Op 1 april 2009 - 2 april 2009 is tussen de Stichting en de Vennootschap de gewijzigde Put- en Call-Overeenkomst tot stand gekomen. Na wijziging bevat de Put- en Call-Overeenkomst (met name) de volgende bepalingen:
  - (i) Put-optie: in het geval dat de Vennootschap overgaat tot uitgifte van Preferente Aandelen is de Stichting verplicht Preferente Aandelen te nemen tot maximaal een zodanig aantal Preferente Aandelen, dat de Stichting door het nemen daarvan houdster is van de helft van het (na de uitgifte) geplaatste (vergrote) kapitaal van de Vennootschap minus één aandeel. De Vennootschap kan overgaan tot uitgifte van Preferente Aandelen indien naar haar oordeel sprake is van bedreiging van de zelfstandigheid en/of de continuïteit en/of de identiteit van de Vennootschap, de met haar verbonden onderneming en de daarbij betrokkenen. De Put-optie blijft (zoals dat ook voor de wijziging van de Put- en Call-Overeenkomst het geval was) voor onbepaalde tijd van kracht.
  - (ii) Call-optie: de Stichting heeft het recht tot het nemen van Preferente Aandelen tot maximaal een zodanig aantal Preferente Aandelen dat de Stichting na het nemen daarvan, in aanmerking nemende eventueel uitstaande opties op andere aandelen dan Preferente Aandelen, houdster is van de helft minus één aandeel van het (na de uitgifte) geplaatste (vergrote) kapitaal van de Vennootschap. De Stichting kan dit recht uitoefenen indien de zelfstandigheid en/of de continuïteit en/of de identiteit van de Vennootschap, de met haar verbonden onderneming en de daarbij betrokkenen wordt bedreigd. Het recht van de Stichting tot het nemen van Preferente Aandelen eindigt op 1 juli 2019.

- (iii) De maximumperiode gedurende welke de Preferente Aandelen kunnen uitstaan bedraagt twee jaar; de Vennootschap zal ervoor zorgen dat - na plaatsing van Preferente Aandelen bij de Stichting (ongeacht of dit geschiedt door uitoefening van de Call-optie of de Put-optie) - intrekking van de Preferente Aandelen zal plaatsvinden uiterlijk binnen twee jaar daarna.
- (iv) Tevens kan de Stichting nadat één jaar na de uitgifte van de Preferente Aandelen is verlopen, van de Vennootschap eisen dat de Vennootschap aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel doet tot gehele of gedeeltelijke intrekking van de bij haar geplaatste Preferente Aandelen onder terugbetaling aan de Stichting van het daarop gestorte bedrag.
- (v) Enquêterecht: aan de Stichting is het recht verleend tot het indienen bij de Ondernemingskamer te Amsterdam van een verzoek tot enquête (zoals bedoeld in artikel 2:345 van het Burgerlijk Wetboek).

### **3. Besluitvorming wijziging Put- en Call-Overeenkomst**

3.1. De volgende besluiten liggen ten grondslag aan de wijziging van de Put- en Call-Overeenkomst:

- (i) Besluit van 30 maart 2009 van de Raad van Bestuur van de Vennootschap waarbij is besloten aan de Stichting tot 1 juli 2019 het recht te verlenen tot het nemen van Preferente Aandelen.
- (ii) Besluit van 30 maart 2009 van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap waarbij goedkeuring is verleend voor bovengenoemd besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Bij besluit van 24 april 2008 van de algemene vergadering van aandeelhouders is de Raad van Bestuur van de Vennootschap door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap tot 1 mei 2010 aangewezen als bevoegd orgaan tot de uitgifte van Preferente Aandelen. Overeenkomstig (artikel 4 lid 8 van) de statuten van de Vennootschap is de Raad van Bestuur van de Vennootschap dan ook bevoegd tot het verlenen van rechten tot het nemen van Preferente Aandelen, mits voor zodanig besluit schriftelijke goedkeuring van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap is verkregen.

### **4. De Stichting**

4.1. De Stichting is eind 1998 opgericht. Op 19 maart 2009 zijn de statuten van de Stichting gewijzigd. De gewijzigde statuten van de Stichting waarborgen (meer nog dan vóór de statutenwijziging het geval was) dat (het bestuur van) de Stichting onafhankelijk is van de Vennootschap. Het doel van de Stichting luidt na statutenwijziging als volgt:

*“1. De stichting heeft ten doel het behartigen van de belangen van Accell Group N.V., gevestigd te Heerenveen, hierna ook te noemen de*

*vennootschap, de met haar verbonden onderneming, daaronder begrepen ondernemingen die in stand worden gehouden door de vennootschappen waarmee zij in een groep is verbonden en alle daarbij betrokkenen. Hierbij worden de belangen van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en van alle daarbij betrokkenen zo goed mogelijk gewaarborgd en worden invloeden welke de zelfstandigheid en/of de continuïteit en/of de identiteit van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming in strijd met die belangen zouden kunnen aantasten zo veel mogelijk geweerd.*

*2. De stichting tracht dit doel te bereiken door het verkrijgen van preferente aandelen in de vennootschap en door het uitoefenen van de rechten die aan die aandelen zijn verbonden, alsmede door het uitoefenen – al dan niet in een gerechtelijke procedure – van rechten aan haar toegekend krachtens de wet, statuten of overeenkomst.*

*3. Buiten het doel valt het vervreemden, bezwaren of op andere wijze beschikken over preferente aandelen, behalve vervreemding aan de vennootschap zelf of aan een door deze aan te wijzen met haar in een groep verbonden vennootschap en medewerking aan de terugbetaling op en de intrekking van aandelen en met uitzondering van verpanding mits daarbij het aan de desbetreffende aandelen verbonden stemrecht niet overgaat op de pandhouder.”*

\* \* \*  
\* \*  
\*