

European Investors – VEB
t.a.v. Gerben Everts
Postbus 240
2501 CE 's-Gravenhage

B&S Group S.A.
Commercial Register No.
B135944

Office & Mail address
14, rue Strachen
L-6933 Mensdorf
Grand-Duchy of
Luxembourg
Ph.: +352 (0)2687 0881
Fax: +352 (0)2687 0882
E.: info@bs-group-sa.com
W.: www.bs-group-sa.com

Betreft: Reactie op brief VEB d.d. 4 oktober 2022

13 October 2022

Geachte heer Everts,

De Raad van Bestuur (RvB) van B&S Group S.A. (B&S) heeft kennisgenomen van de brief van European Investors – VEB (VEB) d.d. 4 oktober 2022. De VEB heeft een nagenoeg gelijklopende brief gestuurd aan de onafhankelijke commissarissen van B&S. Deze antwoordbrief moet worden beschouwd als een antwoord op beide brieven en wordt dus mede namens de onafhankelijke commissarissen gegeven.

Wij merken allereerst op dat het niet-bindend indicatieve bod ontvangen van Sarabel vertrouwelijk is, met uitzondering van de informatie die B&S wettelijk verplicht is met de markt te delen. U zult begrijpen dat vanwege het vertrouwelijke karakter van de informatie wij niet op alle vragen een volledig antwoord kunnen geven. Over de rol en afwegingen van de RvB en de onafhankelijke commissarissen bij het beoordelen van het niet-bindend indicatieve bod, merken wij op dat na ontvangst de RvB en de onafhankelijke commissarissen dit bod beiden conform hun verantwoordelijkheden hebben beoordeeld in samenspraak met juridische en financiële adviseurs. Daarbij hebben zij de belangen van alle stakeholders van B&S meegenomen. U merkt in uw brief verder op dat B&S een atypische governance structuur zou hebben. Wij herkennen ons niet in die omschrijving. De governance structuur van B&S voldoet aan alle vereisten en goede praktijkgebruiken voor op Euronext Amsterdam genoteerde ondernemingen.

Naar aanleiding van de vraag van de VEB over de benodigde waarborgen van de belangen van de minderheidsaandeelhouders, merken wij op dat, zoals bevestigd in het persbericht, het niet-bindend indicatieve bod van Sarabel is ingetrokken. B&S wil niet speculeren over de vraag of er in de toekomst opnieuw een bod zal komen. De RvB en de (onafhankelijke commissarissen in de) RvC behartigen te allen tijde het belang van B&S, en daarmee de belangen van alle stakeholders inclusief de minderheidsaandeelhouders.

Naar aanleiding van de vragen van de VEB over het voornemen van Sarabel een Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("AV") bijeen te roepen, waarin over het ontslag van de voorzitter van de RvC, dhr. Jan Arie van Barneveld, zal worden gestemd, merkt B&S op dat indien de algemene vergadering van aandeelhouders tot dat ontslag zouden besluiten, dat gevolgen heeft voor de samenstelling van de RvC, die zullen moeten worden geadresseerd door in een nieuwe benoeming te voorzien die als onafhankelijk kan worden gekwalificeerd.

Onder Luxemburgs recht en de statuten van B&S is de RvB verplicht om een vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen op het verzoek van een aandeelhouder die

tenminste 10% van het aandelenkapitaal of stemrecht vertegenwoordigd.

Wat betreft het eerdere verzoek van Sarabel op 15 september 2022 om een AV bijeen te roepen waarin besluitvorming zou moeten plaatsvinden over het ontslag van dhr. Jan Arie van Barneveld en mw. Kitty Koelemeijer, geldt dat dit verzoek niet extern gecommuniceerd is, omdat dit op dezelfde avond is ingediend en ingetrokken. Sarabel heeft de intrekking niet gemotiveerd en de reden van intrekking is derhalve een aangelegenheid van Sarabel.

De aandeelhoudersvergadering zal worden opgezet binnen de kaders van de Luxemburgse wet- en regelgeving. Minimaal 30 dagen voor de vergadering zal de convocatie worden gepubliceerd. Daarin zal de wijze waarop de vergadering zal worden gehouden alsook de wijze waarop vragen kunnen worden gesteld kenbaar worden gemaakt.

Wij vertrouwen erop u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd.

Namens B&S,

Tako de Haan

Jan Arie van Barneveld