

## **Axxicon Moulds Eindhoven B.V.**

12 januari 2022

Geachte obligatiehouder van Axxicon,

Met deze brief willen wij u informeren over de situatie van Axxicon en een vernieuwd voorstel aan u voorleggen.

Deze brief zal worden gevolgd door een uitnodiging voor een buitengewone vergadering van obligatiehouders op 26 januari 2022. In deze vergadering kunnen wij u verder informeren en uw vragen beantwoorden.

Door redenen die zijn besproken in de vergaderingen van obligatiehouders op 22 oktober en 24 november 2021 is Axxicon in een situatie gekomen dat het eigenstandig niet meer in staat is de financiële lasten die behoren bij de obligatieleningen te voldoen. Door de sterk verslechterde marktomstandigheden is Axxicon ook niet meer in staat de obligatieleningen volledig terug te betalen.

De raad van commissarissen, management en aandeelhouders (wij) hebben in antwoord op deze situatie een voorstel in stemming gebracht in het kader van de vergadering van obligatiehouders van 24 november 2021. Met dit voorstel, waarvan, kortgezegd, een afkoop van de obligatieleningen voor €750.000,- en een aanbieding van de aandeelhouders van hun aandelen en IP de belangrijkste bestanddelen waren, kon Axxicon over een verkoop aan een conglomeraat onderhandelen. In onze brief van 6 januari jl. hebben wij u moeten mededelen dat deze verkoop helaas niet is gelukt. Wij gaven u toen ook aan dat de due diligence in dit traject geen onrechtmatigheden aan het licht had gebracht.

Vervolgens hebben wij de opties voor Axxicon opnieuw beoordeeld. Deze behelzen onder andere liquidatie, conversie van obligaties in aandelen of een verkoop met afkoop.

Liquidatie is naar onze mening de meest onverstandige optie. Liquidatie is onnodig en zal met grote waarschijnlijkheid geen baten voor obligatiehouders opleveren. Deze optie is dus naast onnodig ook waarde vernietigend.

Een algehele conversie van de obligaties in aandelen is een optie die in een eerdere vergadering van obligatiehouders en vorige week opnieuw door enige obligatiehouders ter sprake is gebracht. Deze mogelijkheid vereist, in zeer korte tijd, veel van obligatiehouders. Niet alleen moet bepaald worden of de obligatiehouders bereid zijn nóg meer risico te lopen, maar ook moeten obligatiehouders bereid zijn om in zeer korte tijd een miljoenenbedrag ter beschikking te stellen voor de kosten van onderzoek en ontwikkeling. Daarbij moet voor de obligatiehouders expliciet duidelijk zijn dat de risico's verbonden aan de verwerving van (aandelen in) Axxicon zeer groot zijn.

Het zal naar onze verwachting namelijk verschillende jaren duren voordat de financiële resultaten een (gedeeltelijke) winstuitkering mogelijk maken. In die jaren moet er verder nog een miljoenenbedrag geïnvesteerd worden om tot duurzame winstgevendheid te komen. Niettemin willen we deze optie niet op voorhand uitsluiten, want dan gaan wij op de stoel van u als obligatiehouder zitten. Indien u voor deze optie concrete interesse heeft en een financieel commitment wilt afgeven, dan verzoeken wij u dit z.s.m. maar uiterlijk 23 januari 2022 aan te geven bij Stichting Obligatiehoudersbelangen. De Stichting zal hiervan dan berichten in de eerdergenoemde vergadering van 26 januari 2022.

De mogelijkheid tot verkoop van Axxicon is, naar onze mening, de meest serieuze optie. Het afgelopen verkoopproces sterkte ons ook in de overtuiging dat Axxicon in de juiste setting verkoopbaar is. Deze setting behelst een koper die kapitaalkrchtig is, die de business van Axxicon begrijpt, die de risico's van Axxicon goed kan beoordelen en daarbij zeker niet risicoavers is. Het beste scenario is dat Axxicon onderdeel wordt van een groter conglomeraat waarin uit- en inbesteding kan plaatsvinden.

Axxicon heeft de afgelopen jaren zijn middelen ingezet om te groeien in de micro fluidics markt. Desondanks zal Axxicon onmiddellijk nog significante investeringen moeten doen om in deze markt de kans te hebben succesvol te worden. Het investeringsniveau is de komende vier jaar nog significant. Een koper van Axxicon moet dit commitment kunnen garanderen. Los van deze investeringen, moet een koper daarnaast ook de financiële middelen garanderen om de komende jaren financieel bij te springen totdat de onderneming zichzelf kan financieren.

Dit leidt ons naar een conclusie. Ons afwegingskader daarbij is het belang van de obligatiehouders, dat van de werknemers, de klanten, de leveranciers en de aandeelhouders van Axxicon.

Als gesteld zijn wij gesterkt in de overtuiging dat Axxicon, ontdaan van de onbetaalbare kosten behorende bij de obligatieleningen en de managementovereenkomst, verkoopbaar is, mits de voorwaarden waarmee de obligatiehouders hebben ingestemd op 3 december 2021, worden aangehouden. Wij denken dat de belangen van u, de obligatiehouders, met deze set aan voorwaarden het best gediend is.

Hiervoor is het nodig dat wij u, de obligatiehouders, opnieuw om medewerking vragen om tot een verkoop te komen. Wij willen deze uitgangspunten integraal (en gedeeltelijk opnieuw) aan u voorleggen voor stemming.

1. Met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2022 wordt de managementovereenkomst tussen Axxicon en Ordesa BV beëindigd.
2. Obligatiehouders stemmen in met een afkoop van de beide obligatieleningen voor het bedrag van €750.000,-. Partijen verlenen elkaar daarbij over en weer finale kwijting; artikel 9.2 van de Trustaktes blijft van kracht na afkoop van beide obligatieleningen en het stoppen van de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen.
3. Obligatiehouders stemmen ermee in dat met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2022 tot uiterlijk 1 juli 2022 de rente op de obligaties van Axxicon 0% bedraagt.
4. Alle aan Axxicon gerelateerde IP en activa, in eigendom van Ordesa BV, worden bij bereiken van een overeenstemming overgedragen voor maximaal €400.000,-

5. Bij verkoop van 100% van de aandelen zal een opbrengst voor die aandelen boven €250.000,- aan de obligatiehouders toekomen.  
Bij een eventuele verkoop van minder dan 100% van de aandelen zal een opbrengst die pro rata hoger is dan €250.000,- geheel toekomen aan de obligatiehouders. Rekenvoorbeeld: in het geval 80% van de aandelen verkocht wordt voor €250.000,- zal aan de obligatiehouders het pro rata surplus van €50.000,- in zijn geheel toekomen.
6. Obligatiehouders stemmen ermee in dat aan de raad van commissarissen, management en aandeelhouders van Axxicon de ruimte geboden wordt om een verkoop van Axxicon te effectueren voor 1 juli 2022.

Door het elimineren van alle cash out voor de obligatieleningen en aandeelhouders, de verbeterde terugbetalingsregeling van het Rijk voor de loonheffingsregeling en enkele kostenverschuivingen, kan Axxicon de periode tot juli 2022 benutten om te pogen tot een verkoop te komen.

Onverminderd staat dat het bereiken van een akkoord met de obligatiehouders cruciaal is voor het voortbestaan van Axxicon en, naar onze stellige mening, ook voor de mogelijkheid tot het doen van een uitkering aan de obligatiehouders.

Wij doen een uiterst beroep op de obligatiehouders om in te stemmen met dit hernieuwde voorstel en dit zo spoedig mogelijk in stemming te brengen opdat de raad van commissarissen, management en aandeelhouders zo spoedig mogelijk nieuwe onderhandelingen kunnen starten.

Namens Axxicon Moulds Eindhoven B.V.

Management

Raad van Commissarissen

Aandeelhouders

André Sliedrecht  
Managing Director

Jan Buis  
Voorzitter

Alfred Evers  
Angeline van Gent