

HyGear
t.a.v. de heer M van Driel, CEO
Postbus 5280
6802 EG Arnhem

Geachte heer van Driel,

Ik wil u allereerst feliciteren met de overname van uw bedrijf door Xebec. Ik heb het persbericht met belangstelling gelezen omdat ik obligaties en aandelen HyGear heb, In de derde tranche ontving ik per obligatie van 1000 euro 40 warrants. Per warrant zou ik 1 aandeel mogen kopen tegen de toen hoge koers van € 19,50 per aandeel voor 1-12-2021. In uw persbericht staat het volgende:

Gezien de transactie betrekking heeft op het gehele aandeelkapitaal van HyGear resulteert dit in een situatie waar de obligatiehouders op basis van de algemene voorwaarden van de obligaties per direct kunnen vragen om een volledige vervroegde terugbetaling van de obligaties. De warrants, die uitgegeven zijn in combinatie met de laatste obligatie uitgifte zullen komen te vervallen. Dit in overeenstemming met de bijbehorende voorwaarden van deze warrants. De obligatiehouders zullen over het bovenstaande nog nadere informatie ontvangen.

Ik heb van HyGear tot op dit moment geen schriftelijke informatie ontvangen over dit onderdeel en heb daar ook de nodige vragen bij. Dat is te meer van belang, omdat u met de warrants ook een prikkel heeft ingebouwd bij de uitgifte van de obligaties tranche 3 om een lagere rente te kunnen bedingen en of om de obligaties aantrekkelijker te maken en de benodigde financiering rond te krijgen. Het was dus niet een cadeautje voor niets! Ik ben het ook niet eens met de stellingname van u dat het prospectus u de toestemming verschaft om dit te doen. Ik zal u aantonen dat uw prospectus meerdere oplossingen aanbiedt, die tegenstrijdig lijken te zijn.

In het prospectus staat over de warrants de volgende tekst:

bron: <https://www.npex.nl/wp-content/uploads/2020/06/Prospectus-HyGear-8-Obligatielening-III-met-warrants.pdf>

A. Uw prospectus met betrekking tot de warrants

In hoofdstuk 5 worden de warrants beschreven:

een aantal onderwerpen uit het prospectus behandelen uw werkwijze omtrent de warrants en zijn in deze van belang.

I. *De prijs van 1 certificaat is € 19,50 als u een warrant uitoefent.*

Deze prijs staat vast. Oefent u 40 warrants uit? Dan kost het u dus € 780 om 40 certificaten te kopen.

U betaalt kosten aan NPEX voor het uitoefenen van warrants. Over deze kosten leest u hieronder.

Ziet u op het handelsplatform van NPEX dat de koers van de certificaten hoger is dan € 19,50? Dan betaalt u toch deze € 19,50 voor een certificaat. Is de koers op het handelsplatform lager dan € 19,50? Dan betaalt u ook deze prijs. Of u oefent de warrants niet uit.

Op de website van NPEX ziet u de actuele koers en het koersverloop van de certificaten.

Let op! *Wij mogen besluiten om deze vaste prijs van € 19,50 te verlagen. Verlagen wij deze prijs? Dan laten wij dit weten via npex.nl/hygear.*

De nominale waarde van een aandeel van ons, en daarmee ook van een certificaat, is € 0,005. Verandert de nominale waarde van het aandeel?

Dan kunnen wij de vaste prijs of het aantal certificaten dat u kunt kopen veranderen. Hieronder in de tabel leest u over bijzondere situaties waardoor het aantal certificaten of de vaste prijs kan veranderen.

Geven wij nieuwe aandelen uit? Splitsen wij onze aandelen? Voegen wij onze aandelen samen? Of is er sprake van een fusie of een andere bijzondere situatie? Dan heeft dit gevolgen voor de certificaten, bijvoorbeeld het aantal certificaten dat is uitgegeven of de nominale waarde van de certificaten. Het heeft dus ook gevolgen voor de certificaten die u koopt met de warrants. Wij zullen dan bepalen hoe dan het beste het aantal certificaten of de vaste prijs wordt berekend voor uw warrants. Wij zullen dit zoveel mogelijk naar rato doen.

II. Op welke momenten kunt u uitoefenen?

Er geldt geen maximum. U kunt al uw warrants tegelijk uitoefenen. U kunt vanaf 1 maart 2020 de warrants uitoefenen.

U kunt tot en met 1 december 2021 de warrants uitoefenen.

Let op: heeft u de warrants niet uitgeoefend uiterlijk op die datum? Dan kunt u dit niet meer doen. Na 1 december 2021 vervallen de warrants automatisch.

U kunt de warrants alleen op bepaalde data uitoefenen en certificaten kopen. Die data staan vast. Het gaat om de volgende data:

*1 maart 2020
1 juni 2020
1 september 2020 1 december 2020 1 maart 2021
1 juni 2021
1 september 2021 1 december 2021*

U kunt dit alleen doen als het handelsplatform van NPEX open is. Is het handelsplatform gesloten op die dag? Dan geldt de volgende werkdag. Op de website van NPEX ziet u wanneer NPEX gesloten is.

Let op! *Bij bijzondere omstandigheden mogen wij deze data veranderen of laten vervallen. Het kan zijn dat u daardoor bijvoorbeeld korter de tijd heeft om de warrants uit te oefenen. Veranderen of vervallen deze data? Dan laten wij dit weten via npex.nl/hygear. Met bijzondere omstandigheden bedoelen wij bijvoorbeeld als meer dan 50% van onze aandelen worden overgedragen aan een derde.*

III.

Er geldt geen maximum. U kunt al uw warrants tegelijk uitoefenen. U kunt vanaf 1 maart 2020 de warrants uitoefenen.

U kunt tot en met 1 december 2021 de warrants uitoefenen.

Let op: heeft u de warrants niet uitgeoefend uiterlijk op die datum? Dan kunt u dit niet meer doen. Na 1 december 2021 vervallen de warrants automatisch.

U kunt de warrants alleen op bepaalde data uitoefenen en certificaten kopen. Die data staan vast. Het gaat om de volgende data:

*1 maart 2020
1 juni 2020
1 september 2020 1 december 2020 1 maart 2021
1 juni 2021
1 september 2021 1 december 2021*

U kunt dit alleen doen als het handelsplatform van NPEX open is. Is het handelsplatform gesloten op die dag? Dan geldt de volgende werkdag. Op de website van NPEX ziet u wanneer NPEX gesloten is.

Let op! *Bij bijzondere omstandigheden mogen wij deze data veranderen of laten vervallen. Het kan zijn dat u daardoor bijvoorbeeld korter de tijd heeft om de warrants uit te oefenen. Veranderen of vervallen deze data? Dan laten wij dit weten via npex.nl/hygear. Met bijzondere omstandigheden bedoelen wij bijvoorbeeld als meer dan 50% van onze aandelen worden overgedragen aan een derde.*

U moet het volgende doen om de warrants uit te oefenen:

1. *U moet NPEX een bericht te sturen. In dat bericht geeft u aan hoeveel warrants u wilt uitoefenen en op welke datum u dit wilt doen. Hoe u het bericht kunt sturen doen, leest u op de website van NPEX bij www.npex.nl/platform/hygear of bij het overzicht van uw beleggingen op de website van NPEX.*

2. *U moet het aankoopbedrag van de certificaten samen met de kosten voor het uitoefenen betalen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72.*

3. *U moet ervoor zorgen dat deze melding en deze betaling is op tijd is ontvangen door NPEX. Dat betekent dat NPEX dit uiterlijk om 17:00 uur op de datum dat u wilt uitoefenen moet hebben ontvangen.*

Tot zover de teksten uit uw eigen prospectus.

In hoofdstuk 8 en 9 van hetzelfde prospectus treft u nog enkele teksten aan die over de warrants gaan. Deze zijn voor de kern van het gestelde in uw persbericht niet van belang.

B. Op basis van prospectus handelt HyGear strijdig met de eenzijdige intrekking van de warrants jegens houders van warrants.

B.1. Uw prospectus bevat tegenstrijdigheden. In die zin dient u houders van warrants tegemoet te komen, omdat zij op basis van onduidelijkheden door u onvolledig en onjuist geïnformeerd zijn. U legt uw eigen prospectus bovendien onjuist uit en definities van de door u gebruikte begrippen ontbreken in het prospectus

Twee teksten in uw prospectus zijn van belang:

a.

Geven wij nieuwe aandelen uit? Splitsen wij onze aandelen? Voegen wij onze aandelen samen? Of is er sprake van een fusie of een andere bijzondere situatie? Dan heeft dit gevolgen voor de certificaten, bijvoorbeeld het aantal certificaten dat is uitgegeven of de nominale waarde van de certificaten. Het heeft dus ook gevolgen voor de certificaten die u koopt met de warrants. Wij zullen dan bepalen hoe dan het beste het aantal certificaten of de vaste prijs wordt berekend voor uw warrants. Wij zullen dit zoveel mogelijk naar rato doen.

b.

Let op! *Bij bijzondere omstandigheden mogen wij deze data veranderen of laten vervallen. Het kan zijn dat u daardoor bijvoorbeeld korter de tijd heeft om de warrants uit te oefenen. Veranderen of vervallen deze data? Dan laten wij dit weten via npex.nl/hygear. Met bijzondere omstandigheden bedoelen wij bijvoorbeeld als meer dan 50% van onze aandelen worden overgedragen aan een derde.*

U stelt in de tekst onder a. dat bij een fusie of andere bijzondere 'situatie' (niet specifiek gedefinieerd in het prospectus) er een herrekening plaats moet vinden van de warrants voor de nieuwe situatie. U biedt hier dus een oplossing aan warrantheouders voor zaken als een overname!

Onder b. stelt u dat onder bijzondere 'omstandigheden' (wederom niet specifiek gedefinieerd in uw prospectus) u data mag veranderen of laten vervallen. Nergens hebt u binnen redelijke termijn warrantheouders op NPEX laten weten dat deze termijnen aangepast zijn en ze nog eenmalig de kans geboden hun warrants te ruilen tegen aandelen. Sterker u hebt uw persbericht pas op 8 december 2020 doen uitgaan en warrantheouders daarmee voor een voldongen feit geplaatst. U stelt tenslotte dat een bijzondere situatie plaatsheeft als u bijvoorbeeld meer dan 50% van de aandelen overdraagt aan een derde.

B.2. Conclusies.

- HyGear heeft de warrants ingetrokken middels haar persbericht van 8 december 2020. Aangetoond is dat dit strijdig is met haar prospectus en haar informatieplicht jegens de warrantheouders via NPEX.
- HyGear had volgens haar prospectus de warrantvoorwaarden moeten aanpassen.
- HyGear mag conversiedata laten vervallen, maar mag niet de warrants intrekken. Die bevoegdheid vloeit niet eenduidig voort uit het prospectus.
- HyGear heeft verzuimd warrantheouders vooraf via NPEX te informeren en de kans te geven de warrants te converteren.

- HyGear heeft middels de warrants op betere voorwaarden de obligaties tranche 3 in de markt kunnen zetten en daarmee aantoonbaar voordeel genoten in rentepercentage en snelle inschrijving. Het was immers in korte tijd een derde, risicovollere obligatielening voor een bedrijf dat een snelle groei doormaakt.

C. Warranthouders lijden ten onrechte schade.

Middels haar handelswijze heeft HyGear warranthouders misleid, onvoldoende tijdig geïnformeerd en financieel benadeeld op basis van een onvolledig eenduidig prospectus. Warrants werden van de ene op de andere dag zo goed als waardeloos en warranthouders konden daartegen niets meer doen, omdat de laatste conversiedatum 1 week voor uw persbericht was verleden.

D. Verzoek tot rectificatie en alsnog voldoen aan de juiste uitvoering van uw verplichtingen uit uw prospectus.

Ik verzoek u op basis van uw prospectus de volgende stappen te nemen, waarbij ik ervan uitga dat u mogelijk geen nieuwe certificaten (meer) wenst uit te geven, omdat dat omwille van de overname door Xebec ongemakkelijk is.

- a. U biedt warranthouders nog eenmalig de mogelijkheid op een door u vast te stellen datum, die aan warranthouders wordt bekendgemaakt warrants te converteren tegen de prijs van € 19,50 of de overeengekomen overnameprijs van Xebec op basis van de verkoopovereenkomst Xebec-HyGear.
- b. Indien u geen nieuwe certificaten wenst uit te geven, dient een onafhankelijke partij op basis van de overeenkomst met Xebec, waarbij de overnameprijs onderhevig is aan de koers van het aandeel Xebec, een slotprijs vast te stellen voor de warrants. HyGear betaalt deze via NPEX aan de warranthouders uit.

Ik wacht uw reactie af, ik behoud me het nemen van juridische stappen voor.

Hoogachtend,