

Concept notulen

Buitengewone Algemene Vergadering van MKB Nedsense N.V. van 23 oktober 2025

Locatie: Hotel Jan Tabak te Bussum
Aanvang: Donderdag 23 oktober om 09:00 uur

Aanwezig:
Raad van Bestuur: P.P.F de Vries
Raad van Commissarissen: G.P. Hettinga (voorzitter)

Agendapunt 1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent om 09:00 uur de vergadering en meldt dat de heer Khing Oei, voorgestelde bestuurder en de voorgestelde te benoemen leden van de Raad van Commissarissen ook aanwezig zijn.

De voorzitter constateert dat de oproeping voor deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders is geschied conform de wet- en regelgeving. Aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de te behandelen onderwerpen. De agendastukken zijn beschikbaar ten kantore van de vennootschap en via www.mkbnedsense.nl, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen. Er zijn geen voorstellen voor extra agendapunten van aandeelhouders binnengekomen.

De vennootschap kent twee soorten aandelen die beide recht geven op het uitbrengen van stemmen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Op de registratiedatum 25 september 2025 bestaat het geplaatste kapitaal uit zevenenveertig miljoen tweehonderdvijftigduizend (**47.250.000**) aandelen A en tweeënvijftig miljoen zevenhonderdvijftigduizend (**52.750.000**) gewone aandelen. De laatstgenoemde gewone aandelen zijn beursgenoteerd. Elk aandeel geeft recht op één stem. In deze vergadering zijn vertegenwoordigd **78.771.642** aandelen, derhalve rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen. Er is daarmee **78,77 %** van de stemmen aanwezig.

Agendapunt 2. Verkoop van activa en terugkoop van aandelen van klasse A (stempunt)

Zoals uitgelegd in de agenda en de aandeelhouderscirculaire, zullen de voorstellen onder agendapunt 2, de verkoop van de assets aan Value8 in combinatie met de inkoop van aandelen A gezamenlijk aangeduid als het "Besluit tot verkoop van activa", als één gecombineerd stemitem in stemming worden gebracht. Dit besluit houdt onder meer de ratificatie van het aangaan van de koopovereenkomsten met betrekking tot de Activa en Passiva en het aangaan van de verkoperslening in. Bovendien is de goedkeuring van het besluit tot verkoop van activa afhankelijk van de goedkeuring van agendapunt 3 wat betekent dat het besluit tot verkoop van activa alleen kan worden aangenomen als ook het voorstel tot omgekeerde notering wordt aangenomen.

De voorzitter geeft de bestuurder, de heer De Vries het woord.

De heer De Vries zegt dat de historische focus van MKB Nedsense op MKB-investeringen onder de € 10 miljoen niet tot volle wasdom is gekomen, , mede door een accountantsprobleem. Het perspectief veranderde toen dat accountantsprobleem, door toetreding van Europese OOB-accountantskantoren werd opgelost. MKB Nedsense heeft daarna uiteenlopende voorstellen gekregen: van AI tot duurzame energie en ook crypto. Uiteindelijk is gekozen voor de bitcoin-treasury optie.

De voorgestelde transactie bevat een aantal stappen. De assets worden verkocht aan Value8 om de weg vrij te maken voor de reverse listing (agenda punt 3).

Vervolgens wordt 4,35 miljoen euro uitgekeerd als dividend. Dat is 4,35 eurocent per aandeel. En dan resteert een intrinsieke waarde van 8,7 cent. Op die waarde worden nieuwe aandelen uitgegeven tegen inbreng van cash en Bitcoin. Voor aandeelhouders levert deze transactie een grote waardesprong. Die 4,35 cent dividend en die 8,7 cent restwaarde is samen 13,05 cent. Dat is 72 procent boven de koers voor de aankondiging.

Om de transactie te realiseren moet aan een aantal voorwaarden worden voldaan, waaronder de goedkeuring van Euronext. Als dat rond is, dan is dit voor de aandeelhouders van MKB Nedsense een propositie waar zij, op korte én lange termijn, van kunnen profiteren.

De heer Rienks stelt vragen over de waardering van AXESS en GNS Brinkman en het afboeken van de investering in Tib-Tec. Daarop antwoordt de heer De Vries dat de waardering (boekwaarde) gecontroleerd is door deskundigen en de accountant in het kader van de jaarrekening. De verkoopprijs aan Value8 is circa € 8,7 miljoen, en de premie voor de Reverse Listing wordt ingebracht door Treasury B.V.

De heer Anderton vraagt namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) om verduidelijking over de geldstromen bij de transactie: verkoopsom € 8,7 miljoen, dividenduitkering € 4,3 miljoen, inkoop aandelen, vendor loan. Hij merkt op dat na wegstrepen van de bedragen hij niet ziet dat MKB Nedsense netto cash ontvangt en vraagt specifiek hoe MKB Nedsense het dividend aan de overige aandeelhouders (niet-Value8) betaalt. De heer De Vries antwoordt dat het dividend wordt betaald uit het bedrag dat door Treasury wordt ingebracht. Dit bedrag is dus de premie die wordt ingebracht door de partij die de reverse listing wil realiseren.

De heer Anderton heeft ook een vraag over de uitgifteprijs van nieuwe aandelen. De heer Anderton wil weten of de uitgifteprijs definitief € 0,087 is, of dat deze nog op een later moment wordt vastgesteld. De heer De Vries antwoordt dat deze prijs vastligt. Er vindt later nog een samenvoeging/omwisseling van aandelen plaats.

Op de vraag van de heer Anderton naar de voorwaarden van de vendor loan, die in de constructie terugkomt, antwoordt de heer De Vries aan dat er zakelijke afspraken zijn vastgelegd die na de reverse listing met de nieuwe vennootschap, de nieuwe directie en Raad van Commissarissen gelden. De voorzitter bevestigt de volgende details: looptijd 5 jaar, rente 5% en onderpand op Axess en GNS. De rente wordt uitbetaald en de lening wordt gewoon in cash afgelost.

De heer Dekker uit zijn zorg over een mogelijke blokkade of vertraging door de AFM. De heer De Vries geeft aan dat de reverse listing primair een zaak is van Euronext met een specifiek traject. Er is een positieve reactie van Euronext over de voorgenomen listing van Treasuryontvangen. De AFM speelt mogelijk een rol op de achtergrond. Het proces wordt netjes doorlopen, maar een exacte timing is op dit moment niet te geven.

De heer Dekker heeft verder vragen over de transferprijs en de garantie van Tibtec. De heer De Vries bevestigt het bestaan van deze garantie en voegt toe dat dit de beste inschatting is op dit moment.

Het hanteren van de intrinsieke waarde per 30 juni als transferprijs wordt als een logische lijn beschouwd, die ook is ingegeven door de partij die de reverse listing wil.

De heer Brinkman vraagt wat het percentage is dat de huidige MKB Nedsense-aandeelhouders in de Treasury B.V. zullen behouden na de reverse listing? Voorts vraagt de heer Brinkman of er een lock-up zit op de ongeveer 48 miljoen aandelen die Value8 overhoudt. De heer De Vries en de voorzitter beantwoorden deze vragen.

Het geschatte percentage dat de huidige MKB Nedsense-aandeelhouders zullen behouden na de reverse listing ligt rond de vijf procent.

Vanaf het moment van de reverse listing is er geen lock-up.

Voordat de voorzitter dit agendapunt ter stemming voorlegt, geeft hij aan dat Value8 niet meestemt op dit agendapunt. Voorgesteld wordt goedkeuring te geven voor de verkoop van activa en terugkoop van aandelen van klasse A. Er zijn **18.688.253** stemmen voor, **7.431** tegen en **2.727** onthoudingen, het agendapunt is daarmee is aangenomen met 99,95%.

Agendapunt 3. Reverse Listing (stempunt)

De voorzitter licht toe dat, zoals uitgelegd in de agenda en de aandeelhouderscirculaire, de voorstellen onder agendapunt 3, gezamenlijk aangeduid als het "Voorstel tot Reverse listing", als één gecombineerd stemitem in stemming zullen worden gebracht en dat er een meerderheid van ten minste negentig procent (90%) van de uitgebrachte stemmen is vereist. Het voorstel betreft onder andere de goedkeuring van de Reverse Listing, drie statutenwijzigingen, de omgekeerde splitsing, benoeming van het bestuur en de raad van commissarissen, decharge van de huidige bestuur en de huidige commissarissen en beloningsbeleid voor het bestuur en de beloning voor de commissarissen, vrijstelling voor het verplichte bod, machtiging tot uitgifte en inkoop van aandelen alsmede de benoeming van de accountant. Voor het volledige agendapunt 3 en bijbehorende toelichting en documenten verwijst de voorzitter naar de agendastukken die op de website zijn geplaatst.

De heer Rienks geeft aan principieel tegen de combinatie van alle punten in één stemming te zijn.

De heer Anderton geeft aan eveneens geen voorstander te zijn van het stemmen op alle punten tegelijk.

Mevrouw Kranendonk, namens Amdax, vraagt de crypto worden bewaard en welk aandeel voor operationele activiteiten wordt gebruikt. De heer De Vries geeft aan dat dit vragen voor na de realisatie van de reverse listing zijn.

Op de vraag van de heer Dekker op de accountant voor de controle van boekjaar 2025 al bekend is, antwoordt de voorzitter dat de benoeming de bestaande accountant, GCP, betreft.

Voorgesteld wordt goedkeuring te geven voor de verkoop van activa en terugkoop van aandelen van klasse A. Er zijn **78.761.372** stemmen voor, **7.543** tegen en **2.727** onthoudingen, het agendapunt is daarmee is aangenomen met 99,99%.

Agendapunt 4. Het reserverings- en dividendbeleid van de Vennootschap (discussiepunt)

De voorzitter gaat over tot agendapunt 4; een discussiepunt. Dit agendapunt heeft betrekking op het dividendbeleid van de vennootschap. Vanaf de reverse listing zal het dividendbeleid van de vennootschap inhouden dat de vennootschap naar verwachting in een nabije toekomst geen dividend zal uitkeren of betalen. De dividend zal dus van toepassing zijn vanaf de reverse listing en na de voorgenomen dividenduitkering van 4,35 eurocent. Deze 4,35 eurocent zal worden betaald indien de reverse listing wordt geïmplementeerd.

Dit punt werd als discussiepunt afgerond zonder vragen of opmerkingen.

Agendapunt 5. Corporate Governancestructuur van de Vennootschap (discussiepunt)

Agendapunt 5 is ook een discussiepunt, aldus de voorzitter en heeft betrekking heeft op de belangrijke wijzigingen in de corporate governancestructuur van de vennootschap.

De heer Rienks wil graag meer weten over de rol van een oprichtersaandeel dat de heer Oei zou ontvangen. . De heer Hettinga antwoordt dat het oprichtersaandeel officieel onder agendapunt 3 valt en niet is bedoelt om de heer Oei meer stemrecht of zeggenschap te geven.

De heer Dekker zou graag meer vernemen over de verdere plannen van Treasury. De heer De Vries begrijpt die behoefte. De reverse listing is een proces in stappen. Indien de reverse listing doorgang vindt zal het nieuwe bestuur meer informatie geven over de verdere plannen.

Tot slot geeft de heer De Vries aan blij te zijn met de nieuwe toekomst voor MKB Nedsense. Hij concludeert dat aandeelhouders iets moois is geboden onder gunstige condities. Hij is tevreden met de overweldigende steun en merkt op dat de paar tegenstemmers nog kunnen uitstappen als ze dat willen.

Agendapunt 6. Sluiting

De voorzitter sluit om 10:22 de vergadering.