

STANDPUNTBEPALING RAAD VAN BESTUUR

1. Achtergrond

De Raad van Bestuur ('**Raad van Bestuur**') van NedSense enterprises N.V. ('**NedSense**') heeft kennis genomen van het door Value8 N.V. ('**Value8**') gepubliceerde biedingsbericht ('**Biedingsbericht**') inzake het door Value8 uitgebrachte openbaar overnamebod op alle uitstaande aandelen in het kapitaal van NedSense, voor zover niet reeds door Value8 zelf gehouden (het '**Bod**'). In dit verband wordt opgemerkt dat Value8 – conform het AFM register – ten tijde van de publicatie van het Biedingsbericht op 15 juli 2016 de houder was van 65,8% van de aandelen in NedSense.

De Raad van Bestuur heeft het Biedingsbericht bestudeerd en haar standpunt bepaald. Middels deze brief wenst de Raad van Bestuur deze standpuntbepaling kenbaar te maken. In het kader hiervan wordt opgemerkt dat de heer De Vries, de enige bestuurder van NedSense, tevens bestuurder is van Value8. Mede vanwege deze omstandigheid en in verband met een mogelijk belangenconflict, neemt de Raad van Bestuur een neutraal standpunt in ten aanzien van het Bod. Hieronder zal het standpunt van de Raad van Bestuur nader worden toegelicht.

2. Standpuntbepaling

NedSense is niet betrokken geweest bij het uitbrengen van het Bod of het Biedingsbericht. De Raad van Bestuur onderschrijft evenwel dat op basis van de gegevens uit het Biedingsbericht de geboden prijs een billijke prijs is conform artikel 5:80a lid 2 Wft, gelijk aan de hoogste prijs die tijdens het jaar voorafgaande aan de aankondiging van het Bod door Value8 of door de personen met wie deze in onderling overleg handelt voor effecten van dezelfde categorie of klasse als waarop het Bod betrekking heeft, is betaald.

In het Biedingsbericht is vermeld dat voor elk aandeel NedSense dat conform de bepalingen van het Bod wordt aangemeld, Value8 een prijs biedt van EUR 0,05. Deze prijs is gebaseerd op de hoogste prijs die Value8 in het jaar voorafgaand aan de aankondiging van het Bod heeft betaald, te weten EUR 0,08 (cum dividend). Na het moment waarop Value8 deze hoogste prijs van EUR 0,08 (cum dividend) heeft betaald, heeft NedSense op 7 april 2016 een dividend uitgekeerd van EUR 0,03 per aandeel. Gecorrigeerd voor uit te keren dividend, kwam de hoogste prijs dan ook uit op EUR 0,05 per aandeel. Omdat aandeelhouders inmiddels dit dividend hebben ontvangen, geldt EUR 0,05 per aandeel NedSense derhalve als de billijke prijs die gelijk is aan de hoogste prijs die Value8 in het jaar voorafgaand aan de aankondiging van het Bod heeft betaald. De prijs van EUR 0,08 per aandeel NedSense (cum dividend), waarop de prijs van het Bod is gebaseerd, impliceert:

- een discount van 20% ten opzichte van de slotkoers van 15 januari 2016, de laatste handelsdag voor de aankondiging van Value8 dat zij een meerderheidsbelang verwerft in NedSense;
- een gelijke waardering ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende een maand voor de voornoemde aankondiging;
- een premie van 12,9% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende drie maanden voor de voornoemde aankondiging;
- een discount van 20,2% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende zes maanden voor de voornoemde aankondiging; en
- een discount van 78,8% ten opzichte van de gemiddelde slotkoers gedurende twaalf maanden voor de voornoemde aankondiging.

De Raad van Bestuur wijst aandeelhouders op de omstandigheid dat de koers van het aandeel NedSense op dit moment boven EUR 0,05 noteert en dat – als gevolg van de beperkte free float – de koers van het aandeel NedSense sterk kan fluctueren.

De Raad van Bestuur onderschrijft de strategie van Value8 om te helpen NedSense een nieuwe bestemming te geven, waarbij een reverse listing tot de mogelijkheden hoort. Aangezien NedSense momenteel geen activiteiten ontplooit en geen medewerkers in dienst heeft, verwacht de Raad van Bestuur op korte termijn niet dat het Bod effect zal hebben op de werkgelegenheid en arbeidsvoorwaarden van NedSense. NedSense sluit zich aan bij het voorstel van Value8 om aan de aandeelhoudersvergadering voor te stellen de statutaire vestigingsplaats te wijzigen in Amsterdam.

Voorts is de Raad van Bestuur van mening dat het Bod aandeelhouders de mogelijkheid biedt om hun aandelen te verkopen tegen een prijs die de facto hetzelfde is als de prijs die Value8 heeft betaald voor het meerderheidsbelang. De Raad van Bestuur wijst aandeelhouders er op dat de verhandelbaarheid van de aandelen NedSense kan afnemen na afronding van het Bod. Een verminderde verhandelbaarheid kan tot gevolg hebben dat de koers van de aandelen sterker fluctueert.

De Raad van Bestuur neemt een neutraal standpunt in ten aanzien van het Bod en de hoogte van de door Value8 geboden prijs. De Raad van Bestuur wijst de aandeelhouders er voorts op dat zij zich zelf een mening dienen te vormen over het Bod en zelf dienen te bepalen of ze hun aandelen op het Bod willen aanmelden en zo ja, hoeveel. Aandeelhouders wordt hierbij geadviseerd alle aspecten van het Bod in beschouwing te nemen, waaronder het Biedingsbericht en deze standpuntbepaling.

3. Het vermogen van de vennootschap

Voor de gegevens omtrent het vermogen en de resultaten van NedSense met inbegrip van een reviewverklaring van een accountant, wordt verwezen naar paragraaf 3.6 en paragraaf 3.7 in het door Value8 gepubliceerde Biedingsbericht, dat verkrijgbaar is via de websites www.value8.com en www.nedsense.com.