



EXENDIS N.V.

Keesomstraat 4
6716 AB Ede

P.O. Box 56
6710 BB Ede
the Netherlands

Phone:
+31 (0)318-676111
Fax:
+31 (0)318-676104
e-mail:
info@exendis.com
Website:
www.exendis.com

Recalcico Beheer B.V.
T.a.v. de heer F.A.M.J. Faas

Ede, 11 juni 2008

Geachte heer Faas,

Naar aanleiding van uw bericht van 8 juni jl. deel ik u het volgende mede.

Zoals u bekend, is op de aandeelhoudersvergadering op 17 april jl. de aandeelhouders meegedeeld dat een bod was ontvangen van het management op de vier actieve dochtermaatschappijen. Dit bod en het standpunt daarover van EXENDIS zijn op de aandeelhoudersvergadering toegelicht. Daarbij is voorts medegedeeld dat het in de bedoeling lag het bod op een buitengewone aandeelhoudersvergadering op 23 juni a.s. ter goedkeuring aan de aandeelhouders voor te leggen. Na de vergadering heb ik u uitgenodigd voor overleg. U hebt die uitnodiging op dat moment niet willen aannemen en mij medegedeeld dat u medestanders zou gaan zoeken voor uw standpunt dat het bod te laag zou zijn. In dat kader hebt u mij voorts meegedeeld dat naar uw mening, onder meer, een fairness opinion diende te worden verkregen en dat diende te worden getracht de beursnotering te gelde te maken.

In de periode sedert de aandeelhoudersvergadering is de MBO uitonderhandeld. Als gevolg daarvan is, zoals ook in de aandeelhouderscirculaire is omschreven, op 5 juni jl. een koopovereenkomst getekend voor de aandelen in de betreffende werkmaatschappijen, waarin de koop van die aandelen en de voorwaarden daarvoor zijn vastgelegd. Deze overeenkomst kent nog slechts één opschortende voorwaarde, en dat is goedkeuring van de transactie door de aandeelhouders van EXENDIS. Daartoe zal de MBO op de buitengewone aandeelhoudersvergadering op 23 juni a.s. worden voorgelegd. Conform uw suggestie hebben wij, zoals in de aandeelhouderscirculaire is gemeld, een fairness opinion verkregen van KPMG Corporate Finance en zijn er gesprekken gaande over een mogelijk openbaar bod op de aandelen in EXENDIS nadat de MBO is afgerond.

Met het oog op de komende buitengewone aandeelhoudersvergadering heeft u in uw bericht verzocht om nadere informatie. Allereerst deel ik u mede dat de aandeelhouderscirculaire naar de mening van EXENDIS, in het kort, de nodige informatie bevat op grond waarvan de aandeelhouders tot een besluit kunnen komen. Desalniettemin zijn wij, met het oog op die besluitvorming, gaarne bereid de vragen in uw bericht van 8 juni jl. te beantwoorden. Daartoe heb ik deze overgenomen in een bijlage, met toevoeging van de antwoorden van EXENDIS.

Met het oog op de gelijke informatieverstopping aan alle aandeelhouders wordt dit bericht ook op onze website geplaatst.

Met vriendelijke groet,

Béla Jankovich

EXENDIS N.V.

Vragen van Recalcico Beheer B.V. van 8 juni 2008, antwoorden van EXENDIS NV dd 11 juni 2008

A. Inhoud voorgenomen transactie

VRAAG

Waarom wordt Exendis Holding B.V. niet in de transactie betrokken?

ANTWOORD

Hierop is geen bod uitgebracht. Het betreft de houdsterfirma van de vroegere deelneming iaE.

VRAAG

Welke financiële risico's zitten er nog in Exendis Holding B.V.?

ANTWOORD

Onze inschatting is dat de financiële risico's zeer beperkt zijn.

VRAAG

Is er in 2006 of 2007 door Exendis Holding B.V. rente of aflossing betaald op de tienjarige lening van Eur 3.851.000. Zo ja hoeveel?

ANTWOORD

Exendis Holding BV is feitelijk een inactieve tussenholding, waarin voorheen de aandelen in de dochtermaatschappijen 'IAE' werden gehouden. In 2006 en 2007 heeft Exendis Holding B.V. geen aflossingen verricht op de lening o/g Exendis N.V. Over 2006 en 2007 is 5% aan rente berekend over de hoofdsom ad € 3.851.036. Derhalve bedraagt het bedrag aan rentelasten € 192.552 per jaar (i.c. 2006 en 2007). Beide bedragen zijn niet betaald, maar verschuldigd gebleven in rekening-courant met Exendis N.V.

VRAAG

Welke activa en passiva blijven in Exendis achter en wat is daarvan de netto-vermogenswaarde?

ANTWOORD

In Exendis N.V. zullen geen operationele activiteiten meer plaatsvinden na de MBO-transactie. De activa en passiva zal bestaan uit liquide middelen, overige vorderingen en overige schulden. Voorts zullen de volgende activa en passiva achter blijven, die buiten de transactie zijn gehouden:

- Deelneming Exendis Holding B.V. ad +/- € 4.104.348 per 31 december 2007
- Lening u/g Exendis Holding ad € 3.851.036 per 31 december 2007
- Rekening-courantvordering op Exendis Holding B.V. ad € 272.702 per 31 december 2007

De financiële boekwaarde van de 3 hiervoor vermelde posten bedraagt per 31 december 2007 € 19.390.

- Deelneming C.T.I. Electronics Corporation Ltd. ad € 44.000 (overgedragen vanuit Inductive Control Systems B.V. (intrinsieke waarde circa USD 160,000))

VRAAG

Wordt de huidige accountant van Exendis N.V. ook de accountant van de MBO-onderneming?

ANTWOORD

Voor zover Exendis bekend is haar accountant niet gevraagd accountant te worden van de vennootschappen na de MBO.

B. Financiële vaste activa

Onder verwijzing naar pagina 49 van het jaarrapport 2007 (en pagina 6 van de notulen van de BAVA Exendis dd 17 mei 2008):

VRAAG

Is het juist dat de lening door Exendis N.V. aan industrie automation Energiesysteme GmbH & Co KG niet wordt meegenomen in de MBO-transactie?

ANTWOORD

Dit is juist.

VRAAG

Is er op deze lening in 2007 rente ontvangen. Zo ja, hoeveel?

ANTWOORD

Er is op deze lening in 2007 geen rente ontvangen. Het betreft een vordering op de vroegere dochter van Exendis Holding BV, iaE GmbH en Co KG (sinds 2005 in faillissement).

VRAAG

Is er op deze lening in 2007 afgelost. Zo ja, hoeveel?

ANTWOORD

Op deze lening is in 2007 niet afgelost.

VRAAG

Indien vraag 2 of 3 bevestigend worden beantwoord waarom is deze lening per ultimo 2007 dan nog steeds volledig voorzien?

ANTWOORD

N.v.t.

C. Persbericht

In het persbericht van 6 juni 2008 wordt gesproken over een bedrijfsresultaat van Eur 77.000, inclusief de bijzondere baten en lasten die binnen deze werkmaatschappijen vallen:

VRAAG

Hoeveel bedroegen de bijzondere baten in die viermaands-periode?

ANTWOORD

Deze betroffen € 52.000.

VRAAG

Hoeveel bedroegen de bijzondere lasten in die viermaands-periode?

ANTWOORD

Er waren geen bijzondere lasten.

VRAAG

Kunt U de aard van de bijzondere baten en lasten omschrijven?

ANTWOORD

Bijzondere baten betroffen een afgeschreven lening aan derden, die toch geïnd is.

VRAAG

Is het juist dat de verwachte bijzondere lasten van Eur 0,3 miljoen (voor heel 2008) niet - deels - zijn begrepen in het bedrijfsresultaat van Eur 77.000?

ANTWOORD

Dit is juist. Deze bijzondere lasten hebben betrekking op EXENDIS NV en niet op de werkmaatschappijen die onder de voorgenomen MBO vallen.

D. Aandeelhouderscirculaire

CTI Electronics Corporation

VRAAG

Aan wie wordt het aandelenpakket van 12% verkocht?

ANTWOORD

Thans wordt gesproken met een mogelijke koper, wiens identiteit bekend zal worden gemaakt na het sluiten van de koopovereenkomst.

VRAAG

Is dit een gelieerde partij, een aandeelhouder van Exendis, of een partij die nu al aandeelhouder is van CTI?

ANTWOORD

De mogelijke koper met wie wordt gesproken is niet gelieerd aan Exendis en houdt naar weten van EXENDIS geen aanmerkelijk belang in EXENDIS. De partij houdt thans geen aandelen in CTI.

VRAAG

Wat is de verwachte opbrengst van het aandelenpakket?

ANTWOORD

Naar zich thans laat aanzien zal het belang in CTI kunnen worden verkocht voor een bedrag boven de boekwaarde.

Fairness opinion

VRAAG

Kunt U bevestigen dat de onder punt 2 van de fairness opinion bedoelde 'financial forecasts' uitgaan van een groei van de omzet en bedrijfsresultaat (na 2008)?

ANTWOORD:

Dat bevestigen wij

VRAAG

Over welke periode zijn 'financial forecasts' gepresenteerd?

ANTWOORD:

Over de periode t/m 2012

VRAAG

Welke groeivoet is er gekozen ten aanzien van omzet en bedrijfsresultaat?

ANTWOORD:

Daarover worden geen mededelingen gedaan

VRAAG

Op welk bedrag is de omvang van de overtollige liquide middelen bepaald?

ANTWOORD:

De opbrengst volgend uit de verkoop van aandelen zal bij effectuering van de MBO 5 M EUR bedragen. De totale verwachte uitkering per aandeel in geval de MBO doorgang vindt, ligt naar huidige inzicht tussen ca EUR 4,50 tot 4,80. Op basis van 1,763 miljoen aandelen, zou dit een totale uitkering van 7,9 M EUR tot 8,5 M EUR betekenen. Dit houdt in dat 2,9 M tot 3,5 M EUR als 'overtollige liquide middelen' kan worden beschouwd, dit is een netto bedrag opgebouwd uit aanwezige liquide middelen, opbrengsten en kosten binnen EXENDIS NV.

VRAAG

Op welke wijze is de verwachte besparing op de kosten van de beursnotering (door Uzelf op p. 12 van de aandeelhouderscirculaire begroot op Eur 265.000) meegenomen in de 'financial forecasts'?

ANTWOORD

De kosten van de beursnotering zijn uiteraard niet meegenomen in de 'financial forecasts' van de werkmaatschappijen, omdat deze kosten geen betrekking hebben de werkmaatschappijen maar op EXENDIS NV

VRAGEN

- Op welke wijze is de stand-alone value van de Ordinary Shares in the operating Company bepaald?
- Welke van de gebruikelijke waarderingsmethoden (net asset value, discounted cash flow, internal rate of return, ebit-multiple) zijn gehanteerd?
- Welke disconteringsvoet is gebruikt bij de discounted cashflow methode?
- Welke range aan verwachte opbrengsten voor de aandeelhouders had van KPMG het predikaat 'fair' gekregen?
- Welke 'comparable companies' zijn gereviewd?
- Welke 'recent sector transactions' zijn gereviewd (en op welke ebit-multiples zijn die gedaan respectievelijk welke disconteringsvoet is gebruikt bij de bepaling van de discounted cash flow?)

ANTWOORD

KPMG Corporate Finance heeft een fairness opinion afgegeven die is opgenomen in de aandeelhouderscirculaire van 5 juni 2008. In deze fairness opinion worden onder meer de scoping van de fairness opinion, de door KPMG Corporate Finance verrichte activiteiten en de daarmee samenhangende conclusie beschreven. Er zullen geen nadere details worden verstrekt over deze fairness opinion door KPMG Corporate Finance of EXENDIS N.V.