



Position Statement

16 November 2015

Relating to the mandatory cash offer by VP Exploitatie N.V. (the "**Offeror**") to all holders of issued and outstanding ordinary shares with a nominal value of EUR 0.40 each in the capital of Batenburg Techniek N.V. (the "**Company**"),

In accordance with article 24 and annex G of the Dutch Public Takeover Offers Decree (*Besluit openbare biedingen Wft*, as amended from time to time, the "**Takeover Decree**").

IMPORTANT INFORMATION

This Position Statement has been published by the Board of Directors and the Supervisory Board of the Company (respectively the "**Management Board**" and the "**Supervisory Board**" and together the "**Boards**") for the sole purpose of providing information to the holders of the Company's shares (the "**Shareholders**") on the mandatory offer by the Offeror for all issued and outstanding ordinary shares with a nominal value of EUR 0.40 each in the capital of the Company (the "**Shares**") at an offer price, cum dividend, without interest, of EUR 19.50 in cash per Share (the "**Offer Price**"), as required pursuant to article 24 paragraph 2 and Annex G of the Takeover Decree (the "**Position Statement**").

Reference is made to the offer memorandum, as approved by the Netherlands Authority for the Financial Markets (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*, "**AFM**") relating to the Offer, as made available by the Offeror on 2 November 2015 (the "**Offer Memorandum**"). Any capitalised term in this Position Statement has the meaning attributed to it in the Offer Memorandum, unless defined in this Position Statement. Any reference in this Position Statement to a defined term in plural form constitutes a reference to that defined term in singular form, and vice versa. All grammatical and other changes required by the use of a definition in singular form will be deemed to have been made in this Position Statement and the provisions will be applied as if those changes had been made.

In relation to the Offer, the Company will hold a voluntary extraordinary general meeting of shareholders (*buitengewone vergadering van aandeelhouders*) as described in paragraph 5 of this Position Statement, to discuss the Offer at Novotel Rotterdam Brainpark, K.P. van der Mandelelaan 150 (3062 MB) Rotterdam on Wednesday 16 December 2015 at 10.00am.

This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to purchase, any shares to any person in any jurisdiction. The information included in this Position Statement reflects the situation as per of the date of the Position Statement. The Company does not undertake any obligation to publicly release any revision to this information to reflect events or circumstances after the date of this document, except as may be required by applicable securities laws or by any appropriate regulatory authority. The Company accepts responsibility for the information contained in this Position Statement. Copies of this Position Statement can be obtained free of charge via the website of the Company (www.batenburg.nl).

This Position Statement includes certain "forward looking statements". Forward looking statements involve known or unknown risk and uncertainty because these statements relate to events and depend on circumstances that all occur in the future. Generally, words such as "may", "should", "aim", "will", "expect", "intend", "estimate", "anticipate", "believe", "plan", "seek", "continue" or similar expressions identify forward looking statements. Although the Company believes the expectations reflected in such forward looking statements are based on reasonable assumptions and to the best of its knowledge and beliefs, as of the date of this Position Statement, are true and accurate in all material respects, no assurance can be given that such statement will be fulfilled or prove to be correct, and no representations are made

as to the future accuracy and completeness of such statements. Any such forward looking statements must be considered together with the fact that actual events or results may vary materially from such forward looking statements among other things due to political, economic or legal changes in the markets and environments in which the Company does business, due to competitive developments or risks inherent to the Company's business plans, and due to uncertainties, risk and volatility in financial markets and other factors affecting the Company.

This document is not for release, publication or distribution, in whole or in part, in or into Canada, Japan or the United States of America.

This Position Statement is governed by the laws of the Netherlands. The District Court of Rotterdam (*Rechtbank Rotterdam*) and its appellate courts have exclusive jurisdiction to settle any disputes, which may arise out of or in connection with this Position Statement. Accordingly, any legal action or proceedings arising out of or in connection with this Position Statement may be brought exclusively before those courts.

CONTENTS

IMPORTANT INFORMATION	2
CONTENTS	4
1. LETTER TO SHAREHOLDERS	5
2. FINANCIAL ASSESMENT OF THE OFFER	7
2.1. Offer Price.....	7
2.2. Offer Price result of Transaction	7
2.3. Statutory fair price (<i>billijke prijs</i>).....	7
2.4. Comparison with historical stock exchange prices	7
2.5. Valuation assessment and engagement of AXECO Corporate Finance B.V.	8
2.6. Other considerations	8
2.7. Summary assessment by Company of the Offer Price	9
3. CONSEQUENCES OF THE OFFER FOR (THE BUSINESS OF) THE COMPANY.....	9
3.1. Employment	9
3.2. Governance and strategy	9
3.3. Place of business	10
4. CONSEQUENCES OF THE OFFER FOR THE SHAREHOLDERS	10
4.1. Liquidity opportunity	10
4.2. Consequences of accepting the Offer	10
4.3. Consequences of not accepting the Offer	10
5. EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS	11
6. EMPLOYMENT CONSULTATION PROCESS	12
7. OVERVIEW OF TRADING IN THE COMPANY	12
7.1. Shares held by members of the Boards	12
7.2. Shares transactions.....	12
8. FINANCIALS	12
8.1. Comparative overview 2012, 2013 and 2014, and auditor's report	12
8.2. 2015 half year financials and review report.....	13
8.3. 2015 Q3 trading update.....	13
9. SUMMARY	13
10. SUMMARY IN DUTCH.....	14
10.1. Toelichting.....	14
10.2. Gebruikte definities	14
10.3. Samenvatting	14
SCHEDULE 1 – AGENDA FOR THE EGM	16
SCHEDULE 2 – HALF YEAR 2015 FINANCIALS AND REVIEW REPORT MAZARS	17

1. LETTER TO SHAREHOLDERS

Rotterdam, 16 November 2015

Dear Shareholders,

By means of a press release published on 21 September 2015, the Offeror publicly announced (i) the acquisition of 225,000 shares in the share capital of the Company, and (ii) a mandatory cash offer to the remaining outstanding shares in the share capital of the Company that were not yet in the possession of the Offeror. As from 21 September 2015, Mr Van Puijenbroek, member of the Supervisory Board and member of the management board of the Offeror, has temporarily stepped down (terugtrede) as a member of the Supervisory Board, to such extent that Mr Van Puijenbroek has abstained from any deliberations and decision-making in the Supervisory Board and will continue to do so until the Acceptance Date (gestanddoening), or any other date on which the Offer would terminate.

As a result of the Transaction, the total interest of the Offeror accumulated to 35.16% (thirty five point sixteen per cent) in the share capital of the Company and accordingly, triggered the obligation for the Offeror to make a mandatory public bid for all Shares not yet held by the Offeror.

Representatives of the Company and the Offeror have had a meeting on 25 September 2015 during which the consequences of the Offer for the Company were discussed, as well as the time schedule for the Mandatory Offer (the "**Meeting**"). During the Meeting the Offeror confirmed that it is satisfied with the current strategy and financial and operational performance of the Company and that it does not anticipate any consequences for the strategy, composition of the Supervisory Board and Management Board, employees and customers of the Company as a result of the Offer.

The Offeror published its official Offer Memorandum on 2 November 2015 after it was approved by the AFM. The Company did not participate in the drafting of the Offer Memorandum, however, the Boards did review the Offer Memorandum on a factual basis.

Today we publish our Position Statement in relation to the Offer. In this Position Statement and at the EGM we aim to present to you the information available to the Boards on, among other things, the consequences of the Offer for the business and the employees of the Company as well as the consequences of the Offer for the Shareholders and the Offer Price.

We emphasize that the Offer is a mandatory offer that was triggered by the Transaction and the Company has not been involved in the making of the Offer or the drafting of the Offer Memorandum (other than a review of the Offer Memorandum on a factual basis). Above all, each Shareholder must itself take the decision of whether and for how many Shares it chooses to accept the Offer by taking in account all relevant aspects, which may include individual circumstances.

Yours sincerely,

On behalf of the Management Board

On behalf of the Supervisory Board

Ralph van den Broek
(CEO)

Martin van Pernis
(Chairman)

2. FINANCIAL ASSESSMENT OF THE OFFER

2.1. Offer Price

The Offer Price is EUR 19.50, cum dividend, without interest, in cash per Share.

2.2. Offer Price result of Transaction

The Offer Memorandum sets forth that the Offer is a mandatory offer that was triggered by the Transaction and to the extent that the Company is in a position to verify this, the Offer Price is equal to the price per Share paid by the Offeror in the Transaction. The Offer Price therefore is a result of the Transaction rather than anything else. In this respect, the Boards note that the Offeror in paragraph 9.3 of the Offer Memorandum indicates that the Offeror has not obtained written advice from any organisation concerning the reasonableness of the Offer.

However, without having regard to any specific circumstances that may have affected the price paid in the Transaction, the Offer Price represents a price at which a seller and a purchaser were willing to enter into a transaction for the acquisition of Shares at the time of the Transaction.

2.3. Statutory fair price (*billijke prijs*)

Section 5:80a of the Dutch financial supervision act (*Wet op het financieel toezicht*, the "**Wft**") sets forth that a mandatory public offer shall be made for a fair price (*billijke prijs*). Pursuant to section 5:80a Wft, the fair price (*billijke prijs*) is the highest price the Offeror paid for shares of the same class (*klasse*) or category (*categorie*) as the shares that are subject to the mandatory public offer in the 12 months preceding the public announcement of the mandatory public offer.

To the extent that the Company is in a position to verify this, (i) the Offer Price is equal to the price paid by the Offeror for the Shares acquired by it on 20 September 2015 and (ii) the Offeror has not acquired any other Shares in the 12 months preceding the public announcement of the Offer. Accordingly, as far as the Company is aware, the Offer Price is the fair price (*billijke prijs*) as set forth in section 5:80a Wft.

2.4. Comparison with historical stock exchange prices

Paragraph 5.4 of the Offer Memorandum sets forth that the Offer Price represents:

- a premium of approximately 29% to the closing price per Share on 18 September 2015 (being the last Business Day prior to the announcement of the Offer, the "**Reference Date**");
- a premium of approximately 15% to the average closing price for the one month period prior to and including the Reference Date;
- a premium of approximately 3% to the average closing price for the three month period prior to and including the Reference Date; and
- a premium of approximately 8% to the average closing price for the 12 month period prior to and including the Reference Date.

To the best of the Company's knowledge, this information is correct.

2.5. Valuation assessment and engagement of AXECO Corporate Finance B.V.

Although the Offer is not a negotiated public offer and therefore the Company had no involvement in the determination of the Offer Price, the Company has made an assessment of the Offer Price. The Company was assisted by AXECO Corporate Finance B.V., a corporate finance advisory firm, (the "**Financial Adviser**") in making this assessment.

The Financial Adviser performed a series of financial analyses as it, in consultation with the Company, deemed necessary and appropriate to assist the Company in assessing the Offer Price. Analyses performed include DCF analysis, trading multiples of comparable companies, transaction multiples of comparable transactions, buyout analysis, analysis of historical share prices and volumes, and an analysis of bid premiums of selected recent Dutch public offers. The Financial Adviser's valuation analyses were high level analyses provided solely for the benefit of the Company in connection with the Offer. In particular, the Financial Adviser was not asked to and did not make statement as to the fairness of the Offer Price or a recommendation as to whether Shareholders should accept or reject the Offer.

The analyses performed by the Company and the Financial Adviser show that the Offer Price falls at the low end of an estimated bandwidth for the value per Share determined on the basis of the various valuation analyses.

2.6. Other considerations

Offer provides liquidity to Shareholders

The Offer provides an opportunity for Shareholders to (partially) liquidate their shareholding. Shareholders who accept the Offer will be paid an amount of cash of EUR 19.50 cum dividend, without interest on the terms and subject to the restrictions as set out in the Offer Memorandum in consideration for each validly tendered Share.

Potentially reduced liquidity following Offer

As a result of the purchase of Shares by the Offeror under the Offer the liquidity of the Shares may be adversely affected. It is uncertain if the stock market price of the Shares will remain at its current level after expiry of the Acceptance Period and how it will evolve in the future.

Restriction for Offeror of acquiring Shares at higher price

Section 5:79 Wft sets forth that the Offeror may for a period of 12 months following the date of publication of the Offer Memorandum not acquire Shares for which the Offer will not be accepted, at more beneficial conditions (to the relevant holder of the Shares) than the conditions applicable to the Offer. Customary restrictions apply, such as that the Offeror shall not be restricted from acquiring such Shares at a higher price during this period through regular trading on the stock markets.

2.7. Summary assessment by Company of the Offer Price

In view of the above, the Company deems the following assessment to be appropriate:

- The Offer provides an opportunity for Shareholders to (partially) liquidate their shareholding.
- The Offeror has not made any statement to the effect that the Offer Price is intended to reflect a fair market price for the Shares. However, the Offer Price represents a price at which a seller and a purchaser at the time of the Transaction were willing to enter into a sale and transfer of Shares.
- The Offer Price represents the statutory fair price (*billijke prijs*) and therefore complies with the statutory regulations applicable to the Offer.
- Although the Offer Price implies a premium to (average) stock market closing prices per Share for various reference periods and times preceding the Offer, the Offer Price implies a valuation per Share that is at the low end of an estimated bandwidth for the value per Share as determined on the basis of various valuation analyses.
- The Offer may have an adverse impact on the liquidity of the Shares and it is uncertain if the stock market price of the Shares will remain at its current level after expiry of the Acceptance Period and how it will evolve in the future. We recognize that the liquidity is already limited, but it may decrease even further as a consequence of the Offer.
- The Offeror will until 2 november 2016 in principle be restricted from acquiring Shares that are not tendered to the Offeror as part of the Offer at a consideration that is higher than the Offer Price, other than through regular trading on the stock markets.

3. CONSEQUENCES OF THE OFFER FOR (THE BUSINESS OF) THE COMPANY

3.1. Employment

The Offeror has confirmed both verbally during the Meeting and in writing in paragraph 5.2 and 5.6 of the Offer Memorandum that it does not anticipate any consequences for the employees of the Company as a result of the Offer, irrespective of the amount of Shares eventually tendered in the Offer. The Company has no reason to doubt Offeror's statement on this subject.

3.2. Governance and strategy

The Offeror has confirmed both verbally during the Meeting and in writing in paragraph 5.2 and 5.6 of the Offer Memorandum that it does not anticipate any consequences for the composition of the Management Board and the Supervisory Board, nor for the strategy of the Company as a result of the Offer, irrespective of the amount of Shares eventually tendered in the Offer. The Company has no reason to doubt Offeror's statement on this subject.

3.3. Place of business

The Offeror has confirmed both verbally during the Meeting and in writing in paragraph 5.6 of the Offer Memorandum that it does not anticipate any consequences for the place of business of the Company as a result of the Offer. The Company has no reason to doubt Offeror's statement on this subject.

4. CONSEQUENCES OF THE OFFER FOR THE SHAREHOLDERS

4.1. Liquidity opportunity

The Offer provides an opportunity for Shareholders to (partially) liquidate their shareholding. Shareholders who accept the Offer will be paid an amount of cash of EUR 19.50 cum dividend, without interest on the terms and subject to the restrictions as set out in the Offer Memorandum in consideration for each validly tendered Share. Reference is made to chapter 2 of this Position Statement for a financial assessment of the Offer.

4.2. Consequences of accepting the Offer

Upon completion of the Offer Shareholders accepting the Offer will forego their participation and economic rights in the Company for which the Offer was accepted when these are transferred to the Offeror. They should consider the following:

- It is uncertain if the stock market price of the Shares will remain at its current level after expiry of the Acceptance Period and how it will evolve in the future, but if the stock market price would increase following the Settlement Date, the Shareholders will no longer benefit from any positive development of the Company and/or a potential positive development of the share price.
- Within a 12-month period after publication of the Offer Memorandum, the Offeror is in principle restricted from acquiring Shares at more beneficial conditions than offered through the Offer, other than in the course of the regular trading in the stock markets. Reference is made to paragraph 2.6 of this Position Statement. Upon expiry of this 12-month period the Offeror will be able to acquire additional Shares possibly at more beneficial conditions by other means than in the course of the regular trading at the stock markets, for example through a subsequent public offer.

4.3. Consequences of not accepting the Offer

Shareholders who do not accept the Offer remain Shareholder unless they sell their Shares outside the Offer. They should consider the following:

- Shareholders continue to bear the opportunities and risks related to the future development of Shares with regard to those Shares retained by them.
- The stock exchange price of Shares may be influenced by the Offeror having announced and published the Offer. As a result of the purchase of Shares by the Offeror under the Offer the liquidity of the Shares may be adversely affected. It is uncertain if the stock market price of the Shares will remain at its

current level after expiry of the Acceptance Period and how it will evolve in the future.

- Within a 12-month period after publication of the Offer Memorandum, the Offeror is in principle restricted from acquiring Shares at more beneficial conditions than offered through the Offer, other than in the course of the regular trading in the stock markets. Reference is made to paragraph 2.6 of this Position Statement.
- As a result of the Offer, the Offeror may acquire the majority of the Shares in the Company and such stake may allow the Offeror to adopt resolutions in the general meeting of the Company without any other shareholder voting in favour of such resolution. Most resolutions of the general meeting require a majority of the votes in a general meeting. The articles of association of the Company however provide for among other things that a resolution to amend the articles of association of the Company requires a majority of at least 75% of the votes in a general meeting.
- The Offeror may further increase its stake in the share capital of the Company following Settlement of the Offer but will not be required to make a subsequent mandatory offer if and when the Offeror's stake exceeds certain further thresholds.
- The Offeror has announced in paragraph 5.11.2 of the Offer Memorandum that if the Offeror holds more than 95% of the Company's aggregate issued share capital in the Offer, the Offeror will pursue the termination of the Company's listing on Euronext in Amsterdam.
- The Offeror has announced in paragraph 5.11.3 of the Offer Memorandum that if the Offeror holds more than 95% of the Company's aggregate issued share capital in the Offer, the Offeror will commence a statutory squeeze-out (*uitkoop*) in accordance with section 2:92a or 2:201a BW, or a takeover squeeze-out (*uitstoot*) in accordance with section 2:359c BW in order to acquire the remaining Shares not held by the Offeror.
- Contingent on the amount of Shares tendered in the Offer, the Offeror will have the right to use any lawful method to acquire 100% of the Shares or the Company's business. In this respect, at any time following the Settlement Date, the Offeror may have the right to effect or cause to effect any restructuring transactions involving the Group, some of which may have the effect of diluting the interest of any remaining Shareholders. Reference is made to paragraph 5.11.4 of the Offer Memorandum.

5. EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

The Company will convene an extraordinary general meeting of shareholders ("**EGM**") to discuss the Offer. The EGM will be held at Novotel Rotterdam Brainpark, K.P. van der Mandelelaan 150 (3062 MB) Rotterdam on Wednesday 16 December 2015 at 10.00am.

For the agenda of the EGM we refer to Schedule 1.

6. EMPLOYMENT CONSULTATION PROCESS

Works councils have been installed at various of the operating companies within the Group, but none of these works councils have a consultation right in relation to the Offer. The Company has provided the Offer Memorandum to representatives of the various works councils and has scheduled an informal information session with these representatives on 18 November 2015.

7. OVERVIEW OF TRADING IN THE COMPANY

7.1. Shares held by members of the Boards

At the date of this Position Statement, Shares are held by members of the Management Board and/or the Supervisory Board as shown in the following table.

Shares held by members of Boards

Name	Board	Number of shares	Acquisition date	Stock exchange price
Ralph van den Broek	CEO Management Board	2.500	19 March 2014	EUR 14.48

7.2. Shares transactions

No transactions or agreements in respect of Shares have been effected or have been concluded and no similar transactions have been effected in respect of Shares, by any member of the Boards, nor by any of their spouses (*echtgenoten*), registered partners (*geregistreerde partners*), under aged children (*minderjarige kinderen*) and any entities over which these members or other persons referred to have control (*zeggenschap hebben in*), during the year preceding the date of publication of the Offer Memorandum.

8. FINANCIALS

8.1. Comparative overview 2012, 2013 and 2014, and auditor's report

Reference is made to Part II of the Offer Memorandum for:

- a comparative overview of the consolidated balance sheets, the consolidated income statements and the consolidated statements of cash flows of the Company for the financial year 2012, financial year 2013 and financial year 2014; and
- the independent auditor's report from Mazars on the selected consolidated financial information of the Company.

8.2. 2015 half year financials and review report

A copy of the Company's consolidated financial statements from the 2015 half year financials, including the explanatory notes of the Company (as included in Part II, paragraph 4 of the Offer Memorandum), together with a review report from Mazars on these financial statements, has been attached hereto as Schedule 2.

8.3. 2015 Q3 trading update

The Company has published its trading update for the third quarter of 2015 on 10 November 2015. We refer to the website of the Company (www.batenburg.nl) for the official press release.

9. SUMMARY

In view of the above, the Company deems the following assessment to be appropriate:

- The Offer provides an opportunity for Shareholders to (partially) liquidate their shareholding and liquidity may decrease following the Offer.
- The Offer is a mandatory offer that was triggered by the Transaction. The Company has not been involved in the making of the Offer or the drafting of the Offer Memorandum (other than a review of the Offer Memorandum on a factual basis).
- The Offer Price therefore seems a result of the Transaction rather than anything else. In this respect, the Boards note that the Offeror has not made any statement to the effect that the Offer Price is regarded by the Offeror as a fair market price for the Shares. The Offer Price represents the statutory fair price (*billijke prijs*) and implies a premium to (average) stock market closing prices per Share for various reference periods and times preceding the Offer, but the Offer Price also implies a valuation per Share that is at the low end of an estimated bandwidth for the value per Share as determined on the basis of various valuation analyses. Reference is made to paragraph 2 of this Position Statement for a more elaborate financial assessment of the Offer.
- The Offeror has confirmed that it does not anticipate any consequences for the composition of the Management Board and the Supervisory Board, the employees, the place of business and the strategy of the Company as a result of the Offer. Reference is made to paragraph 3 of this Position Statement.

Each Shareholder must itself take the decision of whether and for how many Shares it chooses to accept the Offer by taking into account all relevant aspects (including the aspects set out in this Position Statement) and its individual circumstances.

Subject to the applicable statutory provisions, the Company and the Boards will not assume any responsibility in the event that the acceptance or non-acceptance of the Offer have subsequently disadvantageous economic consequences for any Shareholder.

10. SUMMARY IN DUTCH

10.1. Toelichting

Paragraaf 10.3 van deze Standpuntbepaling is de Nederlandse vertaling van paragraaf 9 (*Summary*) van deze Standpuntbepaling.

Deze Nederlandse vertaling maakt deel uit van de Standpuntbepaling, maar vervangt deze niet. Deze Nederlandse vertaling bevat niet alle informatie die voor Aandeelhouders van belang is om zich een afgewogen oordeel te kunnen vormen over het Bod. Het lezen van de Nederlandse vertaling kan en mag daarom niet worden beschouwd als alternatief voor het lezen van de volledige Standpuntbepaling. Aandeelhouders wordt geadviseerd de volledige Standpuntbepaling zorgvuldig te lezen en zo nodig onafhankelijk advies in te winnen om zich een afgewogen oordeel te kunnen vormen over het Bod.

Waar de Nederlandse vertaling afwijkt van de Engelse tekst van paragraaf 9 (*Summary*) van deze Standpuntbepaling, prevaleert de Engelse tekst.

10.2. Gebruikte definities

In deze paragraaf 10 hebben de met een hoofdletter geschreven woorden de in deze paragraaf 10.2 vermelde betekenis.

Aandeelhouder betekent een houder van een of meer Aandelen.

Aandelen betekent de geplaatste en uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap met een nominale waarde van ieder EUR 0,40.

Bieder betekent VP Exploitatie N.V.

Biedingsbericht betekent het biedingsbericht met betrekking tot het Bod dat is goedgekeurd door Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) en dat op 2 november 2015 door de Bieder algemeen verkrijgbaar is gesteld.

Biedprijs betekent EUR 19,50 (negentien euro en vijftig eurocent) cum dividend per Aandeel.

Bod betekent het verplichte openbare bod van de Bieder gericht aan alle Aandeelhouders om hun Aandelen te kopen, conform de bepalingen en met inachtneming van het Biedingsbericht.

Standpuntbepaling betekent deze standpuntbepaling.

Transactie betekent de transactie van 20 september 2015 waarbij de Bieder 225.000 Aandelen heeft verkregen en waarmee het totale belang van de Bieder op 35.16% van het totale aandelenkapitaal van de Vennootschap kwam.

Vennootschap betekent Batenburg N.V.

10.3. Samenvatting

In het licht van het bovenstaande acht de Vennootschap de volgende beoordeling passend:

- Het Bod biedt Aandeelhouders de mogelijkheid om hun deelneming (gedeeltelijk) te liquideren en de liquiditeit kan afnemen na het Bod.
- Het Bod is een verplicht bod, dat een gevolg is van de Transactie. De Vennootschap is niet betrokken geweest bij het uitbrengen van het Bod of het Biedingsbericht (buiten een beoordeling van het Biedingsbericht op een feitelijke basis).
- De Biedprijs lijkt dan ook eerder het gevolg van de Transactie dan iets anders. In dit opzicht merken de raad van commissarissen en raad van bestuur op dat de Bieder geen enkele verklaring heeft afgelegd dat de Biedprijs door de Bieder wordt beschouwd als een eerlijke marktprijs voor de Aandelen. De Biedprijs vertegenwoordigt een wettelijke billijke prijs en impliceert een premie op de (gemiddelde) slotkoersen per Aandeel voor verschillende referentieperioden en -tijden voorafgaand aan het Bod, maar de Biedprijs impliceert ook een waardering per Aandeel die zich aan de lage kant van een geschatte bandbreedte voor de waarde per Aandeel bevindt op basis van verschillende waarderingsanalyses. Hierbij wordt verwezen naar paragraaf 2 van deze Standpuntbepaling voor een uitgebreidere financiële beoordeling van het Bod.
- De Bieder heeft bevestigd dat zij geen gevolgen voor de samenstelling van de raad van commissarissen en de raad van bestuur, de medewerkers, de vestigingsplaats en de strategie van de Vennootschap verwacht als gevolg van het Bod. Hiervoor wordt verwezen naar paragraaf 3 van deze Standpuntbepaling.

Elke Aandeelhouder moet zelf de beslissing nemen of en voor hoeveel aandelen hij of zij het Bod wenst te aanvaarden, rekening houdend met alle relevante aspecten (met inbegrip van de in deze Standpuntbepaling uiteengezette aspecten) en zijn of haar individuele omstandigheden.

De Vennootschap en de raad van commissarissen en raad van bestuur zullen, onder voorbehoud van de toepasselijke wettelijke bepalingen, geen enkele verantwoordelijkheid op zich nemen in het geval dat de aanvaarding of niet-aanvaarding van het Bod nadien nadelige economische gevolgen heeft voor een Aandeelhouder.

SCHEDULE 1 – AGENDA FOR THE EGM



AGENDA

voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden op woensdag 16 december 2015 om 10.00 uur in het Novotel Rotterdam Brainpark te Rotterdam, K.P. van der Mandelelaan 150, 3062 MB te Rotterdam.

1. Opening
2. Mededelingen
3. Bespreking openbaar bod
4. Sluiting

Voor het bijwonen van de vergadering dient uiterlijk op 10 december 2015 ten kantore van de vennootschap of bij ABN AMRO Bank N.V. te Amsterdam (telefoonnummer 020-344 20 00, e-mailadres corporate.broking@nl.abnamro.com), een door een intermediair in de zin van de Wet giraal effectenverkeer via www.abnamro.com/intermediary af te geven elektronische verklaring te worden gedeponeerd ten name van de betrokken vergadergerechtigde overeenkomstig artikel 26 lid 5 van de statuten van de vennootschap.

Rotterdam, 2 november 2015

Raad van commissarissen en raad van bestuur
Batenburg Techniek N.V.

Toelichting agendapunt 3 – Bespreking openbaar bod

Groootaandeelhouder VP Exploitatie N.V. ("VPE") heeft op 21 september 2015 een persbericht uitgebracht waarin melding wordt gemaakt van uitbreiding van het belang in Batenburg Techniek N.V. ("Batenburg Techniek") van 25,82% naar 35,17%. Hierdoor overschrijdt het belang van VPE de grens van 30% van de stemrechten in de algemene vergadering van Batenburg Techniek. Als gevolg hiervan is VPE wettelijk verplicht een openbaar bod uit te brengen op alle uitstaande aandelen Batenburg Techniek, die nog niet in haar bezit zijn. Hiertoe is op 2 november 2015 een biedingsbericht uitgebracht door VPE.

Bij een verplicht openbaar bod is er geen sprake van een wettelijke verplichting tot het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders. De raad van commissarissen en raad van bestuur van Batenburg Techniek willen echter graag een platform bieden aan de aandeelhouders om informatie te delen en van gedachten te wisselen over dit openbaar bod. Een standpuntbepaling van Batenburg Techniek wordt voorafgaand aan deze buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders in de loop van november gepubliceerd.

SCHEDULE 2 – HALF YEAR 2015 FINANCIALS AND REVIEW REPORT MAZARS

[see next page]

Halfjaarcijfers

Geconsolideerde balans

(€ 1.000)	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Activa			
Materiële vaste activa	7.321	8.605	7.818
Immateriële vaste activa	11.847	13.404	11.886
Totaal vaste activa	19.168	22.009	19.704
Voorraden	10.528	11.549	10.479
Handelsdebiteuren	23.222	20.538	22.169
Te vorderen van opdrachtgevers	2.193	13.194	2.298
Vennootschapsbelasting	-	-	1
Latente belastingvordering	-	-	-
Vorderingen	1.800	1.692	2.123
Liquide middelen	6.948	4.820	9.797
Totaal vlottende activa	44.691	51.793	46.867
Totaal activa	63.859	73.802	66.571
	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Passiva			
Geplaatst kapitaal	963	963	963
Reserves	34.797	35.173	35.454
Totaal eigen vermogen	35.760	36.136	36.417
Personeelsbeloningen	448	935	480
Latente belastingverplichtingen	492	451	488
Totaal langlopende verplichtingen	940	1.386	968
Kortlopend deel langlopende verplichtingen	962	741	912
Verplichtingen aan opdrachtgevers	4.919	15.018	5.181
Rentedragende verplichtingen	-	-	-
Leveranciers	9.911	8.199	8.073
Vennootschapsbelasting	159	562	945
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	4.183	3.813	4.791
Overige kortlopende verplichtingen	7.025	7.947	9.284
Totaal kortlopende verplichtingen	27.159	36.280	29.186
Totaal passiva	63.859	73.802	66.571



Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(€ 1.000)	1e halfjaar 2015			1e halfjaar 2014		
	totaal	voortgezet	Beëindigd en/of aangehou- den voor verkoop	totaal	voortgezet	Beëindigd en/of aangehou- den voor verkoop
Opbrengsten	67.409	64.619	2.790	71.336	68.669	2.667
Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen	29.455	28.522	933	30.999	29.868	1.131
Uitbesteed werk	4.429	4.043	386	5.492	5.315	177
Personeelskosten	23.802	22.726	1.076	24.096	22.757	1.339
Indirecte inleners	518	502	16	313	313	-
Afschrijvingen	984	971	13	867	827	40
Bijzondere waardevermindering	-	-	-	-	-	-
Overige bedrijfskosten	7.212	6.865	347	7.666	7.128	538
Totaal bedrijfslasten	66.400	63.629	2.771	69.433	66.208	3.225
Bijzonder resultaat deelneming	84	-	84	323	-	323
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1.093	990	103	2.226	2.461	-235
Financiële baten en lasten	-	-	-	-1	-1	-
Resultaat voor belastingen	1.093	990	103	2.225	2.460	-235
Belastingen resultaat	296	270	26	573	632	-59
Resultaat na belastingen (nettowinst)	797	720	77	1.652	1.828	-176
Resultaat per aandeel (in €) *	0,33	0,30	0,03	0,69	0,76	-0,07

* Het resultaat per aandeel is gelijk aan het verwaterde resultaat per aandeel.

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(€ 1.000)	1e halfjaar 2015			1e halfjaar 2014		
	totaal	voortgezet	Beëindigd en/of aangehou- den voor verkoop	totaal	voortgezet	Beëindigd en/of aangehou- den voor verkoop
Gerealiseerde resultaten						
Resultaat na belastingen	797	720	77	1.652	1.828	-176
Niet gerealiseerde resultaten						
Koersverschillen omrekening buitenlandse deelnemingen	-9	-9		10	10	
Totaalresultaat toe te rekenen aan aandeelhouders	788	711	77	1.662	1.838	-176



Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(€ 1.000)

1e halfjaar 2015

1e halfjaar 2014

	1e halfjaar 2015	1e halfjaar 2014
Kasstromen uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1.093	2.226
Aanpassing voor :		
- afschrijvingen	996	1.042
- bijzondere waardevermindering	-	-
	2.089	3.268
Mutaties in :		
- voorraden	-50	-710
- vorderingen	-624	-7.409
- langlopende verplichtingen	-28	218
- kortlopende verplichtingen	-1.252	7.967
	-1.954	66
- betaalde/ontvangen belastingen	-1.071	-492
- ontvangen en betaalde rente	-	-29
	-936	2.813
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa	-469	-355
Desinvesterings in materiële vaste activa	10	28
	-459	-327
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		
Dividend voorgaand jaar	-1.445	-
Overige mutaties	-9	10
	-1.454	10
Mutatie liquide middelen	-2.849	2.496
Liquide middelen 1 januari	9.797	2.324
Mutatie liquide middelen	-2.849	2.496
Liquide middelen 30 juni	6.948	4.820



Toelichting op de halfjaarcijfers 2015:

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Batenburg Techniek N.V. is gevestigd te Rotterdam, Nederland, en omvat dienstverlenende ondernemingen op het gebied van Handel en Assemblage, Industriële Automatisering en Gebouwbonden Installaties. De geconsolideerde halfjaarrekening 2015 omvat de periode 1 januari tot en met 30 juni 2015 van de vennootschap en haar dochterondernemingen. De vergelijkende cijfers omvatten dezelfde periode in 2014.

Het halfjaarbericht 2015 van Batenburg Techniek is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 (Interim Financial Reporting). Het bevat niet alle informatie die vereist is voor de jaarrekening en dient in combinatie te worden gelezen met de jaarrekening van Batenburg Techniek per 31 december 2014, die conform IFRS is samengesteld. Op grond van wijzigingen en nieuwe IFRS-standaarden zijn per 30 juni 2015 geen veranderingen in de verslaggeving aangebracht.

Het halfjaarbericht 2015 van Batenburg Techniek is op 24 augustus 2015 goedgekeurd voor publicatie door de raad van commissarissen en de raad van bestuur.

Alle bedragen worden gepresenteerd in euro's en zijn afgerond naar duizendtallen, tenzij anders vermeld.

Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers

Immateriële vaste activa

(€ 1.000)

	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Boekwaarde 1 januari	11.886	13.441	13.441
Afschrijvingen	-39	-37	-79
Bijzondere waardevermindering	-	-	-1.476
Boekwaarde ultimo periode	11.847	13.404	11.886

Voorraden

(€ 1.000)

	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Handelsgoederen	11.125	12.575	11.165
Grond- en hulpstoffen	2.227	1.988	2.206
Voorziening incurante voorraden	-2.824	-3.014	-2.892
Totaal	10.528	11.549	10.479

Onderhanden projecten in opdracht van derden

(€ 1.000)

	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Totaal ultimo periode gemaakte kosten en opgenomen resultaten	23.244	39.573	22.373
Gedeclareerde termijnen	-25.970	-41.397	-25.256
Onderhanden projecten ultimo	-2.726	-1.824	-2.883
Aan opdrachtgevers verschuldigd	4.919	15.018	5.181
Door opdrachtgevers verschuldigd	2.193	13.194	2.298



Handelsvorderingen

(€ 1.000)

	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Vorderingen jonger dan 3 maanden	22.509	19.776	22.003
Vorderingen ouder dan 3 maanden	1.127	1.573	699
Voorziening voor oninbaarheid	-414	-810	-533
Totaal	23.222	20.538	22.169

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Per 30 juni 2015 zijn de niet in de balans opgenomen verplichtingen grotendeels vergelijkbaar met de positie zoals beschreven in het jaarverslag 2014. Op 26 juni 2015 is overeenstemming bereikt met de curator van IJsselmuiden over de afwikkeling van het faillissement uit 2010.

Dividend

In het eerste halfjaar 2015 is € 1.445 duizend aan dividend uitgekeerd aan aandeelhouders.

Transacties met verbonden partijen

Er waren geen belangrijke transacties met verbonden partijen in het eerste halfjaar van 2015.

Belastingen

(€ 1.000)

	30 jun 2015		30 jun 2014	
De effectieve belastingdruk is als volgt opgebouwd:				
Belasting op basis van Nederlands tarief	273	25,0%	556	25,0%
Niet aftrekbare kosten	28	2,5%	27	1,2%
Invloed andere rechtsgebieden / overige	-5	-0,4%	-10	-0,5%
Totaal	296	27,1%	573	25,7%

Aantal medewerkers

	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Handel en Assemblage	195	202	203
Industriële Automatisering	314	313	315
Gebouwgebonden Installaties	330	332	331
Totaal	839	847	849



Gesegmenteerde informatie

(€ 1.000)	Handel en Assemblage	Industriële Automatisering	Gebouwegebonden Installaties	Totaal operationeel	Niet gealloceerd *	Totaal
30 juni 2015						
Opbrengsten	27.337	19.003	21.069	67.409	-	67.409
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1.164	414	-14	1.564	-471	1.093
Activa	26.855	12.601	18.652	58.108	5.751	63.859
Verplichtingen	8.160	9.972	8.014	26.146	1.953	28.099
Investeringen	71	122	227	420	49	469
Afschrijvingen	231	125	176	532	451	983
30 juni 2014						
Opbrengsten	27.047	21.987	22.302	71.336	-	71.336
Bedrijfsresultaat (EBIT) **	1.809	850	159	2.818	-592	2.226
Activa	26.869	19.528	19.125	65.523	8.279	73.802
Verplichtingen	6.635	18.555	9.059	34.249	3.417	37.666
Investeringen	78	148	106	333	22	355
Afschrijvingen	222	126	204	552	315	867
Bijz. waardevermindering	-	-	-	-	-	-
31 december 2014						
Opbrengsten	53.203	46.591	41.603	141.397	-	141.397
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.968	2.789	-1.262	4.495	-1.412	3.083
Activa	25.776	13.952	17.655	57.383	9.188	66.571
Verplichtingen	7.057	11.423	7.846	26.326	3.828	30.154
Investeringen	138	248	191	577	67	644
Afschrijvingen	454	265	412	1.131	779	1.910
Bijz. waardevermindering	-	-	1.476	1.476	-	1.476

* De kolom Niet gealloceerd betreft de activiteiten gericht op groepsbeheer.

** De vergelijkende cijfers per 30 juni 2014 zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast.



Risico's

Conform de Transparantierichtlijn bevestigt Batenburg Techniek N.V. dat de fundamentele risico's waarmee de onderneming geconfronteerd wordt, ongewijzigd zijn ten opzichte van de risico's zoals beschreven in het jaarverslag 2014 van Batenburg Techniek N.V. De geïdentificeerde risico's worden op regelmatige basis getoetst en geëvalueerd. Het nog te behalen resultaat in de resterende maanden in 2015 zal grotendeels afhangen van de economische ontwikkelingen in de markten waarin Batenburg Techniek N.V. actief is, de verdere beheersing van de operationele risico's en een strikt werkkapitaal- en kostenbeheer.

Schattingonzekerheden

De wijze van toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving en de gebruikte belangrijkste schattingswijzen zijn identiek aan de wijzen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2014.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 9 juli 2015 is Installatiebedrijf Wisse B.V. uit Goes verkocht aan de DWT Groep uit St. Philipsland. De opbrengst van de verkoop is positief, echter door allocatie van een deel van de goodwill die betrekking heeft op het segment Gebouwgebonden Installaties is er per saldo een verlies op de verkoop van € 0,3 miljoen. Dit resultaat zal verwerkt worden in de cijfers van het tweede halfjaar 2015.

Per 24 augustus 2015 is Industrial Automation Services B.V. (I.A.S.) te Zundert overgenomen. I.A.S. is een innovatieve onderneming, actief in het segment Industriële Automatisering, met een omzet van € 1,3 miljoen in 2014 en 12 medewerkers. Het bedrijf is gespecialiseerd in het ontwerpen en implementeren van procesautomatisering en is voornamelijk actief in de voedselindustrie en de natte infra.

Bestuursverklaring:

De raad van bestuur verklaart naar beste weten:

- dat de halfjaarrekening 2015, zoals opgenomen op de pagina's 1 tot en met 5 van dit Halfjaarbericht, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Batenburg Techniek N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- dat het halfjaarverslag 2015, zoals opgenomen op de pagina's 6 tot en met 13 van dit Halfjaarbericht, een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende de eerste helft van het boekjaar van Batenburg Techniek N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Rotterdam, 24 augustus 2015

Raad van bestuur Batenburg Techniek N.V.

R. van den Broek (CEO)

E.H.M. Driebeek (CFO)

Beoordelingsverklaring

Aan: de aandeelhouders van Batenburg Techniek N.V.

OPDRACHT

Wij hebben de in dit rapport opgenomen geconsolideerde halfjaarcijfers over de periode van 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015 van Batenburg Techniek N.V. bestaande uit de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen beoordeeld. De raad van bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en weergeven van de halfjaarcijfers 2015 in overeenstemming met IAS 34 (Interim Financial Reporting) zoals aanvaard binnen de EU. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de halfjaarcijfers op basis van onze beoordeling.

WERKZAAMHEDEN

Wij hebben onze beoordeling verricht van de halfjaarcijfers 2015 verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

CONCLUSIE

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de halfjaarcijfers over de periode van 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015 niet in alle van materieel belang zijnde aspecten, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 (Interim Financial Reporting) zoals aanvaard binnen de EU.

TER VERGELIJKING OPGENOMEN HALFJAARCIJFERS NIET BEOORDEELD

Op de halfjaarcijfers over de periode 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014 heeft geen beoordeling plaatsgevonden. Derhalve zijn de ter vergelijking opgenomen bedragen in de geconsolideerde balans per 30 juni 2014, de bedragen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening, de bedragen in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, de bedragen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht en de bedragen in het geconsolideerde



mutatieoverzicht eigen vermogen over de periode van 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014, met de toelichting niet beoordeeld.

Rotterdam, 16 november 2015

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.

w.g. drs. J.J.W. Galas RA