



## Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) Value8 N.V.

*Concept.*

<b>Datum</b>	Donderdag 11 juni 2015, 10.00
<b>Plaats</b>	Beursplein 5, Amsterdam
<b>Raad van Bestuur</b>	drs. P.P.F. de Vries (voorzitter), drs. G.P. Hettinga en drs. B.M. Koopmans
<b>Raad van Commissarissen</b>	drs. P.C. van der Lugt (voorzitter), prof. dr. J.J. van Duijn en drs. J.H. Pontier

### 1. Opening en mededelingen

De voorzitter – de heer Van der Lugt – heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de vergadering om 10.03 uur.

De voorzitter constateert dat de oproeping voor deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) is geschied conform de geldende wet- en regelgeving. Aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de te behandelen onderwerpen, ten kantore van de vennootschap, bij ABN Amro in Amsterdam en via [www.value8.com](http://www.value8.com), zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen krachtens het bepaalde in artikel 26 lid 2 van de statuten. Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnengekomen als bedoeld in artikel 26 van de statuten.

De vennootschap kent drie soorten aandelen die allemaal gerechtigd zijn tot het uitbrengen van stemmen in de AVA. Er waren op de registratiedatum – 14 mei 2015 – 1.917.000 aandelen A (op naam), 5.082.000 aandelen B (beursgenoteerd) en 100.350 cumulatief preferente aandelen C (beursgenoteerd). De vennootschap kent in totaal 7.099.350 aandelen.

Aan alle aandelen A en B is één stem verbonden. Het stemrecht op de cumulatief preferente aandelen (hierna: de cumprefs) wordt berekend op basis van de gemiddelde beurskoers van één cumpref, gedeeld door de gemiddelde beurskoers van één aandeel B, gecorrigeerd voor de 1:4 split. De gemiddelde beurskoers wordt berekend op basis van de slotkoersen van de laatste 10 handelsdagen voorafgaand aan de registratiedatum (14 mei 2015). De aandelen B kenden een gemiddelde koers gedurende deze periode van 11,684 euro. De cumprefs kende een gemiddelde koers van 28,83 euro. Voor deze AVA komt het stemrecht op één cumpref ten opzichte van de aandelen A en B op een verhouding van 0,62.

De voorzitter meldt dat in de vergadering 2.260.028 aandelen A en B en 6 aandelen C vertegenwoordigd zijn, rechtgevend op het uitbrengen van 2.260.031,72 stemmen op een totaal van 7.061.217 stemmen. Er is daarmee 31,83 procent van het stemrecht vertegenwoordigd in deze AVA.

### 2. Notulen van de AVA van 11 juni 2014



De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen of opmerkingen te maken bij de notulen van de AVA van 11 juni 2014.

De heer Swinkels wil graag weten of Value8 betrokkenheid heeft of heeft gehad bij Brand Funding.

De heer De Vries antwoordt dat Value8 geen directe betrokkenheid heeft bij Brand Funding en dat ook niet heeft gehad.

De voorzitter constateert dat de notulen van de AVA van 11 juni 2014 zonder wijzigingen worden vastgesteld.

### 3. Presentatie

De heer De Vries heet de aanwezigen welkom en geeft een presentatie over de gebeurtenissen bij Value8 in 2014 en het begin van 2015.

De heer De Vries merkt op dat Value8 bij het samenstellen van haar jaarcijfers afhankelijk is van de publicatie van jaarcijfers van haar – al dan niet beursgenoteerde – deelnemingen. Daarbij merkt de heer De Vries op dat het Value8 dit jaar gelukt is om een week eerder haar cijfers te publiceren dan vorig jaar. Ook heeft er op 23 april 2015 een beleggersbijeenkomst plaatsgevonden waarin al een toelichting is gegeven op de jaarresultaten.

De heer De Vries start de presentatie over Value8 door aan te geven wat de focus en ambitie is. Value8 heeft eind 2012 aangegeven dat het streeft naar meerderheidsbelangen in bedrijven, tussen 51 procent en 100 procent. Verder richt zij zich op de volgende groeisectoren:

- Food & Care
- Luxury & Leisure
- Healthcare
- Internet / Technology
- Dedicated Financial Services

Hierbij zijn voor 2018 een aantal doelen aangegeven, zoals een verdubbeling van het eigen vermogen, een outperformance van de AEX en het streven om 80 procent van de omzet uit de groeisectoren te halen.

De heer De Vries geeft aan dat de keus voor de groeisectoren in lijn is met een aantal megatrends die Value8 ziet. Ten eerste de vergrijzing, ten tweede de opkomst van gespecialiseerde financiële dienstverlening – bijvoorbeeld voor aanvullend pensioen –, ten derde de groeiende focus op de kwaliteit van leven – bijvoorbeeld de aandacht voor voedselveiligheid – en ten vierde de steeds verdergaande digitalisatie van processen en bedrijfsmodellen.

De heer De Vries geeft aan dat in 2014 de volgende belangrijke stappen zijn gezet:

- de overname van Prika voor 70 procent. Deze onderneming is een belangrijke speler in de markt voor kaas ingrediënten en levert vooral B2B. Value8 heeft na de acquisitie het MT versterkt om Prika klaar te maken voor de volgende groeifase.

- de overname van Fund Solutions door de BK Group. Dit betreft een add-on acquisitie.
- de overname van Kersten voor 60 procent. Kersten is een leverancier van medische hulpmiddelen voor gemeenten, zorginstellingen en verzekeraars.
- de verkoop van Buhrs. De verkoop van deze onderneming is mede ingegeven door de daling van de Japanse yen. Japan was de belangrijkste afzetmarkt van deze onderneming.
- de verkoop van Haak, toeleverancier van Buhrs.
- de verkoop van DPS Services. Value8 heeft een goed rendement gemaakt op DPS.

De heer De Vries benoemt vervolgens de belangrijkste ontwikkelingen bij de beursgenoteerde ondernemingen:

- Value8 heeft een belang genomen in SnowWorld, de exploitant van skihallen. De heer De Vries geeft aan dat dit een mooie onderneming is met een stabiele kasstroom en conservatief management.
- Value8 heeft een belang genomen in Novisource, een bemiddelaar van interim professionals.
- in België heeft Value8 een belang genomen in de inactieve beursvennootschap Sucraf.
- in Frankrijk heeft Value8 haar minderheidsbelang in Euromedis verkocht. Op deze investering heeft Value8 een mooi rendement gemaakt.
- ook had Value8 een klein belang in UniQure. Dit belang is kort na het verkrijgen van notering aan de Nasdaq verkocht.

Ten aanzien van de belangrijkste transacties in 2015 licht de heer De Vries het volgende toe:

- Value8 heeft Belegger.nl en Beursduivel.be overgenomen. Beiden richten zich op informatievoorziening aan beleggers.
- Eind maart is een transactie overeengekomen, waarbij Value8 haar activiteiten op het gebied van online beleggersinformatie samenvoegt met IEX, de grootste beleggerswebsite in Nederland, en een meerderheid verkrijgt in de combinatie
- Beleggingsexpres is overgenomen.
- AquaServa – een onderneming actief op het gebied van waterveiligheid – is overgenomen door de Value8 Tech Group.
- BK Group heeft Trust Alliance Compliance Services overgenomen. Dit betreft een add-on acquisitie.
- Eetgemak heeft de activiteiten van Gouwe Cuisine overgenomen. Dit is een keuken van de verzorgingstehuizen van Zorgpartners Midden-Holland.
- Value8 heeft Proud Company overgenomen.
- Bij AmsterdamGold is – na onenigheid op management niveau – een onafhankelijk bestuurder benoemd en wordt er gewerkt aan een oplossing.

#### **4. Jaarrekening**

##### **a. Verslag van de Raad van Bestuur**

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur en de presentatie van de heer De Vries.



De heer J.L. Dekker vraagt hoe Value8 zorgt dat zij grip op alle investeringen houdt ondanks de diversificatie.

De heer De Vries antwoordt dat dat vooral gebeurt door de meeste investeringen rond clusters te groeperen. De transacties die in 2015 zijn gedaan passen allemaal in die strategie. Daarnaast heeft Value8 minder early stage investeringen gedaan.

De heer J.L. Dekker vraagt zich af hoe Value8 expertise opbouwt in een bepaalde sector.

De heer De Vries antwoordt dat die expertise deels wordt opgebouwd binnen Value8. Omdat het team van Value8 regelmatig naar meerdere ondernemingen binnen dezelfde sector kijkt, neemt de kennis van de sectoren toe. Daarnaast kan Value8 gebruik maken van de expertise die aanwezig is bij de managementteams van haar deelnemingen. Ook zet Value8 externe adviseurs in bij specialistische vraagstukken.

De heer J.L. Dekker vraagt hoe Value8 haar deelnemingen aanstuurt.

De heer De Vries geeft aan dat bij de initiële belangname van Value8 samen met het management een groeiplan wordt samengesteld en dat onderling afspraken wordt gemaakt over samenwerking en rapportage. In zo'n groeiplan wordt bijvoorbeeld opgenomen hoe de nagestreefde groei moet worden bereikt, via autonome groei, overnames of een combinatie van beiden. Verder geeft de heer De Vries aan dat er doorlopend contact is tussen Value8 en het management van de onderneming.

De heer Lemmers (aanwezig namens de VEB) vraagt wat de basis is van de focussectoren en wat het plan is hierachter. Ook vraagt hij hoe mogelijke deelnemingen worden gevonden.

De heer De Vries antwoordt dat binnen bepaalde sectoren wordt gezocht. Dat betekent dat Value8 actief kijkt welke ondernemingen een versterking kunnen betekenen van een bestaand bedrijf binnen de groep. Anderzijds wordt Value8 veel benaderd door externen met proposities en bedrijven die bij een Value8-onderneming zouden passen. In dat proces wordt vooral gekeken naar de kwaliteit van de onderneming en de kwaliteit van het management.

Value8 streeft naar het bouwen van een groep groeiende bedrijven die zijn geconcentreerd rond bepaalde focussectoren. De keuze van die focussectoren is mede ingegeven door megatrends in de economie. Value8 streeft daarbij naar meerderheidsbelangen om actief te kunnen bijdragen aan het groeiproces.

De heer Lemmers (VEB) geeft aan dat hij de portefeuille van Value8 nog steeds divers vindt.

De heer De Vries antwoordt dat alle stappen die in 2014 en 2015 zijn gezet meer focus hebben aangebracht in de portefeuille. In de komende jaren worden diverse add-on acquisities voorzien waarmee de clusters worden versterkt. De heer De Vries merkt wel op dat een bepaalde mate van diversiteit zal blijven bestaan.



De heer Lemmers (VEB) vraagt of het probleem bij AmsterdamGold een incident of structureel is.

De heer De Vries geeft aan dat de ontstane situatie bij AmsterdamGold niet als een probleem gezien dient te worden. De operatie wordt door de situatie niet geraakt en op persoonlijk niveau is tussen de aandeelhouders een behoorlijke verstandhouding. Value8 heeft in de procedure gevraagd om een onafhankelijke bestuurder en die is er ook gekomen. Value8 is zeer te spreken over de deskundigheid van deze nieuwe bestuurder. De heer De Vries geeft aan dat het duidelijk om een incident gaat.

De heer Rienks spreekt over enkele investeringen in startende ondernemingen die volgens hem voor Value8 niet goed zijn afgelopen en vraagt naar het risico dat Value8 neemt bij investeringen.

De heer De Vries nuanceert de opmerking van de heer Rienks en geeft aan dat de risico's bij jonge ondernemingen zijn ingeperkt door de investeringen afhankelijk te maken van milestones en middels pandrecht op bepaalde activa. Value8 streeft ernaar risico's te reduceren – onder meer door goed onderzoek te doen voorafgaand aan een transactie – maar dat neemt de risico's niet weg. Risico's worden ook verlaagd door acquisities te doen in aanpalende markten, waarop onze bedrijven en managers al kennis en ervaring hebben.

We hebben overigens altijd aangegeven dat er investeringen zullen zijn van Value8 die niet succesvol zullen zijn. Het gaat er evenwel om dat per saldo waarde wordt gecreëerd. Ofwel, we winnen liever 5-2 dan dat we 0-0 gelijkspelen. Die uitslag betekent wel dat 2 tegengoals worden geïncasseerd.

De heer Rienks vraagt of Value8 ambieert om investeringen te doen in grotere ondernemingen.

De heer De Vries antwoordt dat Value8 die ambitie heeft.

De heer Rienks vraagt wat de status is van het onroerend goed van MTY Holdings in Hongarije.

De heer De Vries antwoordt dat dit de AVA van Value8 is en dat specifieke vragen over MTY Holdings – als separaat genoteerde onderneming – eigenlijk bij MTY moeten worden gesteld. De heer De Vries geeft aan dat MTY Holdings drie onroerend goed posities heeft. De eerste betreft een stuk land in Hongarije met een groot bedrijfsgebouw daarop. Het tweede is een strook grond in Meeuwen nabij het kantoor van Witte Molen. Het derde is een gebouw in Meeuwen nabij het kantoor van Witte Molen. De overige posities zijn verkocht aan de koper van de activa van MTY Holdings.

De heer Rienks vraagt waarom DPS Services zo kort na de aankoop alweer vervreemd is.

De heer De Vries geeft aan dat dit heeft plaatsgevonden door meerdere omstandigheden. Bij de investering in DPS Services heeft Value8 tezamen met het management een groeiplan vastgesteld. Na 1 jaar waren de omstandigheden zo veranderd dat het ondernemende management heeft gevraagd of het belang teruggekocht kon worden. Dat is gebeurd en Value8 heeft op die transactie een goed rendement gemaakt.



De heer Rienks wil graag weten wat Portan is en doet, het staat namelijk vermeld als een deelneming van Value8 in de jaarrekening.

De heer De Vries antwoordt dat dit een lege vennootschap is die beschikbaar is voor toekomstige activiteiten. De heer De Vries geeft aan dat Portan geen invloed heeft op de balans of de resultatenrekening.

De heer Rienks vraagt waarom Buhrs International Group B.V. nog vermeld staat als een deelneming van Value8.

De heer De Vries geeft aan dat bij de verkoop van Buhrs alleen de werkmaatschappij met de commerciële activiteiten is overgenomen. Enkele andere vennootschappen – met daarin de voorraad en de andere activa – zijn niet overgenomen.

De heer Swinkels wil graag weten wat er bij Ceradis is gebeurd. De onderneming maakt verlies en het management is versterkt.

De heer De Vries antwoordt dat Ceradis op management en commercieel vlak is versterkt. Ook is er de laatste tijd erg veel aandacht voor de sector. De heer De Vries geeft aan dat Value8 blij is met de ontwikkelingen bij Ceradis van de afgelopen 2 jaar.

De heer Swinkels merkt op dat recent CVG en Roto Smeets hebben aangekondigd van de beurs af te gaan. De heer Swinkels wil graag weten of Value8 naar de mogelijkheden heeft gekeken om hier een reverse listing te doen.

De heer De Vries antwoordt dat er naar beide beursexits is gekeken, maar dat een rol van Value8 in geen van beide dossiers opportuun was.

De heer Swinkels wil graag weten of de komst van de participatiewet een reden was voor Value8 om in Kersten te investeren.

De heer De Vries meldt dat dit niet het geval is. Kersten is gespecialiseerd in het hergebruik van zorgmiddelen en het bijbehorende beheer. Hierdoor zijn er besparingen mogelijk die de zorg betaalbaar kunnen houden. Daarnaast is Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) een belangrijke pijler van het succes van Kersten. Het hoge percentage van werknemers met een afstand tot de arbeidsmarkt past in dat beleid. De heer De Vries geeft aan dat het totaal van Kersten als onderneming interessant was voor Value8, niet alleen het MVO aspect.

De heer Swinkels stelt een vraag over de aandeelhoudersstructuur die op pagina 75 van het jaarverslag staat.

De heer De Vries geeft aan dat Value8 drie soorten aandelen heeft: Aandelen A, die niet beursgenoteerd zijn, en aandelen B, die wel beursgenoteerd zijn. De aandelen A en B hebben dezelfde economische en juridische rechten. Daarnaast staan er aandelen C uit, dat zijn cumulatief financieringspreferente aandelen. Deze aandelen C kennen een aparte beursnotering.



De heer Swinkels stelt een vraag over de inkoop en uitgifte van aandelen A en B.

De heer De Vries geeft aan dat er aandelen A worden ingekocht onder gelijktijdige uitgifte van aandelen B. De aandelen B worden dan gebruikt als financieringsinstrument. Verder wil de heer De Vries graag opmerken dat zijn persoonlijke belang in Value8 – gehouden middels zijn persoonlijke holding 3L Capital B.V. – de afgelopen jaren in absolute zin niet is afgenomen. In relatieve zin is het belang – door de uitgifte van aandelen – wel gedaald, maar het aantal aandelen is gelijk gebleven. Door de uitgifte van stockdividend in 2014 is het aantal door 3L Capital gehouden aandelen zelfs toegenomen.

De heer Swinkels vraagt of Value8 aandelen ter beurze aandelen inkoop.

De heer De Vries antwoordt dat dit niet het geval is.

De heer Van Riet vraagt hoe Value8 het risico beperkt dat managers of aandeelhouders na een transactie voor zichzelf beginnen.

De heer De Vries meldt dat dit wordt opgenomen in de transactiedocumentatie in de vorm van bijvoorbeeld een non-concurrentiebeding.

De heer G.M. Dekker vraagt wat het doel is van de investering in Sucraf.

De heer De Vries meldt dat Sucraf een inactieve vennootschap is met een beursnotering in België. De interesse is ingegeven door deze notering. Er is nog een aantal uitstaande claim van de vennootschap op de Congolese overheid, maar de heer De Vries meldt dat deze claim niet is meegenomen in de overweging om in Sucraf een belang op te bouwen.

De heer G.M. Dekker vraagt of Ceradis een ontwikkelaar of een producent is van gewasbeschermingsproducten en tevens wil hij graag weten of er al omzet wordt gemaakt.

Mevrouw Koopmans antwoordt dat Ceradis een eigen laboratorium heeft en een eigen kantoor, maar dat grootschalige productie wordt uitbesteed. Er wordt omzet gemaakt binnen Ceradis.

De heer G.M. Dekker vraagt welke ondernemingen Value8 de komende jaren graag wil gaan afstoten.

De heer De Vries zegt dat het niet wenselijk is dat er op dit punt individuele ondernemingen worden genoemd. Dat zou de onderhandelingspositie van Value8 in een verkoopproces kunnen frustreren en dat is niet in het belang van Value8 en haar aandeelhouders.

De heer Schonbach vraagt wat de plannen zijn met de genoteerde ondernemingen.

De heer De Vries antwoordt dat MTY Holdings, Dico International en Sucraf (op termijn) beschikbaar zijn voor een reverse listing. Al eerder is de verwachting uitgesproken dat Dico International zou worden aangewend voor een reverse listing. Dat proces duurt langer, maar het perspectief van de reverse listing bestaat nog steeds.



Inzake Source merkt de heer De Vries op dat Value8 hier recent haar belang heeft vergroot tot een meerderheidsbelang en heeft Value8 recent Proud overgenomen. Value8 kijkt op dit moment naar andere mogelijkheden om verder uit te breiden in deze sector.

De voorzitter vraagt of er nog verdere vragen zijn. Er zijn geen verdere vragen meer.

#### **4b. Vaststelling jaarrekening 2014**

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van de jaarrekening 2014.

De heer Lemmers (VEB) vraagt wat de douane verplichting is en wat de kortlopende verplichting inhoudt.

De heer De Vries antwoordt dat de douane verplichting te maken heeft met het belang in AmsterdamGold en dat de kortlopende verplichting betrekking heeft op een uitgestelde betaling bij Prika.

De heer Rienks merkt op dat er sprake is van een groot fiscaal verrekenbaar verlies in de fiscale eenheid. De heer Rienks vraagt zich af of dat niet benut kan worden.

De heer Hettinga antwoordt dat dat technisch niet altijd mogelijk is. Daarnaast merkt de heer Hettinga op dat Value8 actief kijkt naar fiscale optimalisatie.

De heer Rienks vindt dat de gesegmenteerde informatie op pagina 91 van het jaarverslag niet veel inzicht verschaft.

De heer De Vries antwoordt dat jaarlijks naar de segmentatie wordt gekeken en dat het wijzigen van de segmentatie het inzicht mogelijk niet vergroot. Op dit moment wordt gekozen voor consistentie in de segmentatie.

De heer Rienks heeft een vraag over de aandelen C. Gezien de huidige koers van de aandelen C kan Value8 deze voor circa 2,6 miljoen euro terugkopen. De heer Rienks wil graag weten of Value8 bezig is om deze mogelijkheid te onderzoeken.

De heer De Vries antwoordt dat deze vraag vaker wordt gesteld en dat er op dit moment geen concreet plan ligt om de aandelen C in te kopen.

De heer Van Praag wil graag weten hoeveel er is betaald voor het 15 procentbelang in SnowWorld.

De heer De Vries antwoordt dat Value8 een gedeelte van de aandelen al in bezit had voor de reverse listing van SnowWorld in Fornix BioSciences, een ander gedeelte is bij de reverse listing gekocht voor 8 euro per aandeel en later is het belang op de beurs uitgebreid tegen koersen tussen 7 en 8 euro per aandeel.





De heer Lemmers (VEB) wil graag weten welke bevindingen de accountant heeft besproken met de Raad van Commissarissen en hoe de Raad van Commissarissen daarop heeft gereageerd.

De heer Galas (aanwezig namens Mazars, de accountant van Value8) antwoordt dat er dit jaar een uitgebreidere controleverklaring is afgegeven. Hierin zijn vooral de posten goodwill, waardering van deelnemingen, acquisities en desinvesteringen goed bekeken omdat deze een belangrijk effect hebben op de jaarrekening. De bevindingen zijn besproken met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen gezamenlijk en met de Raad van Commissarissen separaat.

De heer Lemmers (VEB) herinnert zich dat vorig jaar werd gemeld dat Value8 geen interne auditor nodig had. Hij vraagt zich af of dat inmiddels wel het geval is.

De heer Galas (Mazars) meldt dat dit niet nodig is en dat Value8 voldoende in controle is.

De voorzitter vraagt de vergadering om de jaarrekening 2014 vast te stellen. De voorzitter constateert dat de jaarrekening met algemene stemmen is vastgesteld.

### **c. Dividendbeleid**

De heer De Vries licht het dividendbeleid toe. Hij geeft aan dat indien de vergadering daarmee instemt, het dividend voor aandelen A en B 0,14 euro per aandeel zal bedragen en voor aandelen C 1,75 euro. Value8 zal op de gewone aandelen een extra dividend uitkeren in de vorm van uitkering van één nieuw aandeel per 20 bestaande aandelen.

### **d. Dividendvoorstel**

De voorzitter stelt de vergadering voor om in te stemmen met een dividend over 2014 van 0,14 euro per aandelen A en B 0 en 1,75 euro voor aandelen C. Voorts wordt voorgesteld om een bonusaandeel uit te keren van één nieuw aandeel op elke 20 uitstaande aandelen A en B. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

## **5. Décharge**

### **a. Raad van Bestuur**

De voorzitter vraagt de aanwezigen décharge te verlenen aan de Raad van Bestuur over 2014. De décharge wordt met algemene stemmen verleend.

### **b. Raad van Commissarissen**

De heer Lemmers (VEB) vraagt hoe de controle door de Raad van Commissarissen wordt uitgeoefend.

De voorzitter antwoordt dat dit vrij helder in het jaarverslag is te lezen. Hij merkt daarbij op dat alle zaken in openheid tussen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen worden besproken.



De heer Lemmers (VEB) vraagt of Value8 geen aparte auditcommissie heeft.

De heer Van Duijn antwoordt dat er geen auditcommissie nodig is, het werk dat normaal door een auditcommissie wordt gedaan wordt nu gedaan door alle drie de leden van de Raad van Commissarissen. Daarmee is de aandacht meer dan voldoende.

De voorzitter vraagt de aanwezigen décharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen over 2014. De décharge wordt met algemene stemmen verleend.

## **6. Machtiging tot uitgifte van aandelen**

De voorzitter licht bij dit punt toe dat volgens de statuten aandelen slechts kunnen worden uitgegeven ingevolge een besluit van de AVA of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. De AVA wordt voorgesteld om voor een periode van 18 maanden het bestuur te machtigen om maximaal 20 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in aandelen uit te geven, alsmede tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht ten einde de strategie van de vennootschap te ondersteunen.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen met betrekking tot de machtiging tot uitgifte. De voorzitter vraagt de vergadering vervolgens om over de uitgiftemachtiging te stemmen. Het voorstel wordt met ruime meerderheid aangenomen met 2.260.011,72 stemmen voor en 20 stemmen tegen.

## **7. Machtiging tot inkoop van aandelen**

De voorzitter licht bij dit punt toe dat volgens de statuten aandelen slechts kunnen worden ingekocht ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. De AVA wordt voorgesteld om voor een periode van 18 maanden het bestuur te machtigen om maximaal 20 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in aandelen in te kopen.

De voorzitter vraagt de vergadering om over de inkoopmachtiging te stemmen. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

## **8. Samenstelling Raad van Commissarissen**

De voorzitter verwijst de aanwezigen naar de toelichting op de agenda voor meer informatie over de heer Van de Vorst en zijn voorgenomen benoeming. Daarnaast merkt de voorzitter op dat de Raad van Commissarissen van Value8 steeds meer geconfronteerd wordt met juridische vragen waardoor het opnemen van een specialist op dit gebied een versterking betekent voor de Raad van Commissarissen.

De heer Rienks vraagt of de heer Van de Vorst in het verleden heeft opgetreden als adviseur van Value8.

De voorzitter antwoordt dat dat niet het geval is.



De heer Rienks vraagt hoe de Raad van Commissarissen dan bij hem is gekomen.

De voorzitter antwoordt dat de heer Van de Vorst wel adviseerde in een ander traject waar de voorzitter zelf in betrokken was. Dit was een traject buiten Value8, daar is de connectie ontstaan.

De voorzitter geeft de heer Van de Vorst de mogelijkheid om zijn kandidatuur kort toe te lichten.

De heer Van de Vorst geeft aan dat hij erg veel zin heeft om aan de slag te gaan als commissaris van Value8 en dat hij verwacht dat hij zijn expertise ten behoeve van Value8 zal kunnen inzetten. De heer Van de Vorst merkt op dat hij geen aandeelhouder is van Value8.

### **9. Benoeming accountant**

De voorzitter stelt voor om Mazars Paardekooper Hoffman N.V. te benoemen voor de controle over het boekjaar 2015. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

### **10. Rondvraag**

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid om vragen te stellen.

Er zijn geen vragen meer.

### **11. Sluiting**

Niets meer aan de orde zijnde, dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering om 13.00 uur.