

## Toelichting cijfermatige (non-cash) verschillen

Value8 heeft per heden het jaarverslag 2016 gepubliceerd, waarin ook de jaarrekening 2016 is opgenomen. Op 17 mei 2017 heeft Value8 het concept jaarverslag gepubliceerd met daarin opgenomen de concept jaarrekening 2016.

De (non-cash) verschillen tussen de jaarrekening 2016 en de op 17 mei 2017 gepubliceerde concept jaarrekening 2016 kunnen als volgt worden gekwantificeerd:

### *Bedragen in EUR x 1.000*

Resultaat toekomstend aan aandeelhouders concept jaarrekening 2016 gepubliceerd 17 mei 2017	799
Aanpassingen:	
Resultaat impact sfeerovergang Ceradis B.V.	-763
Resultaat impact afwaardering goodwill BK Group International B.V.	-837
Resultaat impact afwaardering goodwill AmsterdamGold.Com B.V.	-864
<b>Resultaat toekomstend aan aandeelhouders jaarrekening 2016 d.d. 21 november 2017</b>	<b><u>-1.665</u></b>

### *Bedragen in EUR x 1.000*

Eigen vermogen toekomstend aandeelhouders concept jaarrekening 2016 gepubliceerd 17 mei 2017	60.514
Aanpassingen:	
Waarderingsverschil Ceradis B.V. (goodwill Ceradis en waardering deelneming Ceradis)	-763
Waarderingsverschil deelneming BK Group International B.V.	-837
Waarderingsverschil deelneming AmsterdamGold.Com B.V.	-864
Waarderingsverschil HeadFirst Source Group N.V. (verwerking acquisitie financiering)	-319
<b>Eigen vermogen toekomstend aandeelhouders jaarrekening 2016 d.d. 21 november 2017</b>	<b><u>57.731</u></b>

### *Ceradis B.V.*

Ten aanzien van Ceradis heeft er ten opzichte van de concept jaarrekening 2016 een aanpassing plaats gevonden op de waardering van Ceradis ten tijde van de sfeerovergang van een minderheidsbelang (33%) naar een meerderheidsbelang (59%). Het voormalig aangehouden minderheidsbelang van 33% is tentijde van de sfeerovergang naar een meerderheidsbelang van 59% geherwaardeerd naar de reële waarde ten tijde van deze sfeerovergang. De initieel verantwoorde bijzondere waardevermindering op de goodwill is door deze verwerking teruggedraaid. De impact van deze verwerking ten opzichte van de initiële verwerking in de concept jaarrekening 2016 bedraagt per saldo EUR 763 negatief.

### *BK Group International B.V.*

Naar aanleiding van mediaberichten in mei 2017 rondom mogelijke overtredingen van wet- en regelgeving door BK Corporate International B.V. (een middellijke deelneming van Value8 N.V.) heeft er een onafhankelijk extern onderzoek plaats gevonden naar de signalen zoals weergegeven in de media. Het onderzoek is finaal afgerond eind oktober 2017. Uit de door ons intern uitgevoerde analyse zijn geen dusdanige aanwijzingen naar voren gekomen van concrete risico's voor Value8 die in de jaarrekening moeten worden verantwoord dan wel moeten worden toegelicht.

Op basis van de actuele realisatie in 2017 heeft er een bijzondere waardevermindering op de goodwill BK Group International plaats gevonden van EUR 1.238. Dit leidt op het niveau van Value8 (67,52% aandeelhouder) tot een afboeking op de deelneming BK Group International van EUR 837. De bijzondere waardevermindering op de goodwill BK Group International is niet gerelateerd aan de bevindingen uit het onafhankelijk uitgevoerde externe onderzoek.

#### *AmsterdamGold.Com B.V.*

Op basis van de actuele realisatie na juli 2017 is de verwachting ten aanzien van de te realiseren financiële performance van AmsterdamGold.Com neerwaarts bijgesteld. Dit heeft geleid tot een bijzondere waardevermindering op de goodwill AmsterdamGold.Com van EUR 864.

#### *HeadFirst Source Group N.V.*

In de finale afronding van het jaarrekening traject HeadFirst Source Group heeft er een niet materiële aanpassing plaatsgevonden op de waardering van één van de acquisitiefinancieringen. Deze aanpassing heeft binnen HeadFirst Source Group tot een neerwaartse aanpassing op de goodwill geleid. De hieruit voortvloeiende lagere waardering is binnen Value8 als een verwateringsresultaat op de meerderheidsdeelneming HeadFirst Source Group ten laste van het eigen vermogen verwerkt. De impact bedraagt EUR 319 negatief.