

Halfjaarbericht 2022

Value8 N.V.



Inhoud

1. Verkort overzicht financiële positie per 30 juni 2022	2
2. Verkort overzicht totaal resultaat eerste halfjaar 2022	4
3. Overzicht van mutaties in het eigen- en groepsvermogen	5
4. Verkort kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2022	6
5. Grondslag voor de financiële verslaggeving van Value8 N.V.	8
7. Private-equity-investeringen	8
8. Beursgenoteerde investeringen	10
9. Overzicht private-equity-investeringen	11
10. Overzicht beursgenoteerde investeringen (geassocieerde deelnemingen)	12
11. Eigen vermogen	12
12. Leningen o/g gerelateerde partijen	12
13. Winstbelastingen	13
14. Transacties tussen verbonden partijen	13
15. Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders van Value8 N.V.	13
16. Gesegmenteerde informatie	13
17. Gebeurtenissen na balansdatum	14
19. Bestuursverklaring	15

1. Verkort overzicht financiële positie per 30 juni 2022
(x € 1.000) (na winstverdeling)

	30 juni 2022	30 dec 2021
Vaste activa		
Materiële vaste activa	427	475
Vastgoedinvesteringen	715	715
Private-equity-investeringen	29.477	40.940
Leningen u/g private-equity-investeringen	2.362	2.270
Leningen u/g beursgenoteerde investeringen	2.411	2.263
Leningen u/g	15	39
Opties beursgenoteerde investeringen	23	7
Beursgenoteerde investeringen	<u>21.932</u>	<u>14.348</u>
Totaal vaste activa	57.362	61.057
Vlottende activa		
Leningen u/g private-equity-investeringen	647	634
Leningen u/g beursgenoteerde investeringen	410	410
Beursgenoteerde investeringen	43.583	50.226
Vorderingen en overlopende activa	74	143
Liquide middelen	<u>686</u>	<u>382</u>
Totaal vlottende activa	45.400	51.795
Totaal activa	<u>102.762</u>	<u>112.852</u>

	30 juni 2022	30 dec 2021
Passiva		
Eigen Vermogen		
Geplaatst kapitaal	3.740	3.740
5% Cumulatief preferente aandelen	383	383
Agio	36.607	36.607
Agio 5% cumulatief preferente aandelen	6.465	6.465
Herwaarderingsreserve	10.117	10.277
Overige reserves	36.999	20.195
Resultaat	<u>- 2.202</u>	<u>18.428</u>
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	92.109	96.095
Langlopende verplichtingen		
Lease-/huurverplichtingen	275	334
Leningen o/g	<u>1.855</u>	<u>1.886</u>
Totaal langlopende verplichtingen	2.130	2.220
Kortlopende verplichtingen		
Schulden aan kredietinstellingen	3.244	4.836
Leningen o/g gerelateerde partijen	2.333	7.834
Lease-/huurverplichtingen	124	113
Handelsschulden en overige te betalen posten	<u>2.822</u>	<u>1.754</u>
Totaal kortlopende verplichtingen	8.523	14.537
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	<u>102.762</u>	<u>112.852</u>

2. Verkort overzicht totaal resultaat eerste halfjaar 2022

(x € 1.000) (over de periode 31 december 2021 tot en met 30 juni 2022)

	2022	2021*
Operationele opbrengsten		
Reëlewaardemutaties private-equity-investeringen	- 812	- 83
Reëlewaardemutaties beursgenoteerde investeringen	- 3.959	9.247
Reëlewaardemutaties leningen u/g private-equity-investeringen	- 71	- 533
Reëlewaardemutaties leningen u/g beursgenoteerde investeringen	-	- 90
Reëlewaardemutaties opties beursgenoteerde investeringen	-	- 35
Interest leningen u/g private-equity-investeringen	119	467
Interest leningen u/g beursgenoteerde investeringen	58	56
Interest leningen u/g	-	1
Gerealiseerde resultaten private-equity-investeringen	-	-
Gerealiseerde resultaten beursgenoteerde investeringen	989	1.363
Dividenden	<u>2.539</u>	<u>1.248</u>
Totaal operationele opbrengsten	- 1.137	11.641
Operationele kosten		
Lonen, salarissen en sociale lasten	496	397
Overige bedrijfskosten	390	421
Afschrijvingen en amortisatie	<u>48</u>	<u>-</u>
Totaal operationele kosten	934	818
Financieringsbatens (-lasten)		
Financiële baten	-	-
Financiële lasten	<u>- 131</u>	<u>- 114</u>
Nettofinancieringsbatens (-lasten)	- 131	- 114
Resultaat voor belastingen	- 2.202	10.709
Winstbelastingen	-	-
Resultaat na belastingen	<u>- 2.202</u>	<u>10.709</u>
Toekomend aan aandeelhouders van de vennootschap	- 2.202	10.709
Resultaat over de verslagperiode	<u>- 2.202</u>	<u>10.709</u>

* 31 december 2020 tot en met 30 juni 2021

	2022	2021
Winst per aandeel toekomend aan aandeelhouders		
Winst per aandeel toekomend aan aandeelhouders	- 0,24	1,10
Overzicht totaal resultaat		
Resultaat over het boekjaar	- 2.202	10.709
Niet gerealiseerde vreemde valuta-resultaten in het vermogen worden verwerkt	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde netto resultaten over de verslagperiode	<u>- 2.202</u>	<u>10.709</u>
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	<u>- 2.202</u>	<u>10.709</u>

3. Overzicht van mutaties in het eigen- en groepsvermogen (x € 1.000)

	Geplaatst kapitaal	5% Cumulatief preferente aandelen	Agio	Agio 5% cumulatief preferente aandelen	Herwaar- derings- reserve	Overige reserves	Resultaat	Totaal
Stand per 30 december 2020	3.740	227	37.983	3.836	4.488	19.361	8.751	78.386
Mutaties								
Winstbestemming 2020	-	-	-	-	-	8.751	- 8.751	-
Uitgifte aandelen	-	77	-	1.299	-	-	-	1.376
Mutaties herwaarderingsreserve	-	-	-	-	5.789	- 5.789	-	-
Gerealiseerd resultaat 2021	-	-	-	-	-	-	18.428	18.428
Dividend in contanten	-	-	-	-	-	- 719	-	- 719
Dividend in aandelen	-	-	- 1.376	-	-	-	-	- 1.376
Herclassificatie	-	79	-	1.330	-	- 1.409	-	-
Stand per 30 december 2021	3.740	383	36.607	6.465	10.277	20.195	18.428	96.095
Mutaties								
Winstbestemming 2021	-	-	-	-	-	18.428	- 18.428	-
Mutaties herwaarderingsreserve	-	-	-	-	- 160	160	-	-
Resultaat 2022	-	-	-	-	-	-	- 2.202	- 2.202
Dividend in contanten	-	-	-	-	-	- 1.784	-	- 1.784
Stand per 30 juni 2022	3.740	383	36.607	6.465	10.117	36.999	- 2.202	92.109

Eind 2021 bedroeg de intrinsieke waarde € 9,32 per aandeel. De intrinsieke waarde per aandeel bedraagt ultimo juni 2022 € 8,91.

4. Verkort kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2022

(x € 1.000) (over de periode 31 december 2021 tot en met 30 juni 2022)

	2022	2021*
Resultaat na belastingen	- 2.202	10.709
Amortisatie	<u>48</u>	<u>-</u>
	- 2.154	10.709
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Netto financieringsbaten (-lasten)	131	113
Reëlewaardemutaties private-equity-investeringen	812	83
Reëlewaardemutaties beursgenoteerde investeringen	3.959	- 9.247
Reëlewaardemutaties leningen u/g private-equity-investeringen	71	533
Reëlewaardemutaties leningen u/g beursgenoteerde investeringen	-	90
Reëlewaardemutaties opties beursgenoteerde investeringen	-	35
Interest leningen u/g private-equity-investeringen	- 119	- 467
Interest leningen u/g beursgenoteerde investeringen	- 58	- 57
Interest leningen u/g	-	- 1
Investeringen in private-equity-investeringen	-	- 10.200
Ontvangen aflossingen leningen u/g private-equity-investeringen	-	659
Mutaties leningen o/g private-equity-investeringen	-	255
Investeringen in beursgenoteerde investeringen	- 3.827	- 11.541
Desinvesteringen in beursgenoteerde investeringen	5.025	9.423
Verstrekke leningen u/g private-equity-investeringen	- 57	-
Verstrekke leningen u/g beursgenoteerde investeringen	- 90	- 58
Aflossingen leningen u/g beursgenoteerde investeringen	-	306
Aflossingen leningen u/g	25	35
Gerealiseerde resultaten private-equity-investeringen	-	-
Gerealiseerde resultaten beursgenoteerde investeringen	- 989	- 1.363
Mutaties vorderingen en overlopende activa	68	258
Mutaties handelsschulden en overige te betalen posten	- 650	2.078
Betaalde financieringslasten	<u>- 120</u>	<u>- 45</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	2.027	- 8.402

* 31 december 2020 tot en met 30 juni 2021

	2022	2021
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten:</i>		
Dividenduitkering	- 131	- 1.861
Inkoop eigen aandelen	-	-
Aflossing leningen o/g gerelateerde partijen	-	- 400
Opgenomen leningen o/g gerelateerde partijen	<u>-</u>	<u>7.450</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	- 131	5.189
Netto mutatie geldmiddelen	1.896	- 3.213
Liquide middelen op 1 januari	<u>- 4.454</u>	<u>2.796</u>
Liquide middelen op 30 juni	- 2.558	- 417
<i>Gepresenteerd als volgt in de verantwoording</i>		
Liquide middelen	686	668
R/C krediet bank	<u>- 3.244</u>	<u>- 1.085</u>
Liquide middelen	<u>- 2.558</u>	<u>- 417</u>

In het eerste halfjaar van 2022 hebben de volgende non-cash transacties plaatsgevonden:

- Verkoop van PIDZ Holding B.V. aan Almunda Professionals N.V. ad € 10.650 middels aflossing lening o/g ten bedrage van € 4.700 en uitgifte van aandelen door Almunda Professionals N.V. aan Value8 N.V. ten bedrage van € 5.950;
- Aflossing lening o/g van AmsterdamGold.com B.V. ad € 761 middels verrekening met een dividenduitkering.

5. Grondslag voor de financiële verslaggeving van Value8 N.V.

Algemeen

Value8 N.V. is gevestigd in Nederland te Bussum (kantooradres: Brediusweg 33).

Het boekjaar van Value8 N.V. loopt van 31 december 2021 tot en met 30 december 2022. Dit bericht heeft betrekking op de eerste helft van het kalenderjaar 2022. De directie heeft dit halfjaarbericht op 16 juli 2022 opgemaakt.

Value8 kwalificeert onder IFRS als een investeringsmaatschappij.

De voornaamste activiteiten van de vennootschap zijn het deelnemen in, het financieren van alsmede het uitlenen van gelden aan natuurlijke en/of rechtspersonen en het verstrekken van garanties en/of andere zekerheden jegens derden voor eigen verplichtingen en/of voor verplichtingen voor ondernemingen in de investeringsportefeuille. De aandelen van Value8 N.V. zijn genoteerd aan de officiële markt van Euronext Amsterdam.

Op de tussentijdse financiële overzichten is geen accountantscontrole verricht.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

International Financial Reporting Standards

De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 31 december 2021 tot en met 30 juni 2022 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Interim Financial reporting” en bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarlijkse financiële verslaggeving. De tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen als die zijn vermeld in de jaarrekening over de periode 31 december 2020 tot en met 30 december 2021 (gepubliceerd op 29 april 2022) alsmede de jaarrekening 2021.

De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 31 december 2021 tot en met 30 juni 2022 dienen in samenhang met de op 29 april 2022 gepubliceerde jaarrekening 2021 alsmede de jaarrekening 2021 te worden gelezen.

De grondslagen zijn in vergelijking met het voorgaande halfjaarbericht 2021 niet gewijzigd.

IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2022 hebben geen materiële impact op de grondslagen voor financiële verslaggeving van Value8 N.V.

6. Schattingen

De tussentijdse financiële overzichten over de periode 31 december 2021 tot en met 30 juni 2022 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Interim Financial reporting” hetgeen vereist dat het management schattingen, uitgangspunten en veronderstellingen hanteert die invloed hebben op de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde bedragen van activa, passiva, opbrengsten en kosten. Gerealiseerde bedragen kunnen afwijken van deze schattingen.

7. Private-equity-investeringen

Value8 financiert vennootschappen in de investeringsportefeuille in voorkomende gevallen met een lening. Value8 bewaakt de reële waarde van de private-equity-investeringen op basis van de totale activawaarde van de onderliggende private equity investering.

	Equity investering	Leningen u/g	Totaal 30 juni 2022	IFRS Level	Totaal 30 december 2021	IFRS Level
Kersten Groep	15.290	-	15.290	3	15.000	3
PIDZ Holding	-	-	-	1	10.650	1
AmsterdamGold.com	5.169	-	5.169	3	* 5.169	3
BK Group International	2.752	647	3.399	3	3.386	3
Skysource Holding	1.702	-	1.702	3	2.620	3
Overige private equity investeringen	<u>4.564</u>	<u>2.362</u>	<u>6.926</u>	1/3	<u>7.019</u>	1/3
	<u>29.477</u>	<u>3.009</u>	<u>32.486</u>		<u>43.844</u>	

* Per 30 december 2021 is de lening o/g van AmsterdamGold.com ten bedrage van € 761 gepresenteerd onder de kortlopende verplichtingen.

	30 juni 2022	30 december 2021
Gepresenteerd als vaste activa	31.839	43.210
Gepresenteerd als vlottende activa	<u>647</u>	<u>634</u>
	<u>32.486</u>	<u>43.844</u>

In overeenstemming met IFRS 9 worden er voorzieningen gevormd op verstrekte leningen op basis van het ingeschatte risicoprofiel en de verstrekte zekerheden.

Waarderingen private-equity-investeringen per 30 juni 2022

Private-equity-investeringen in de investeringsportefeuille van de onderneming behelzen niet beursgenoteerde geassocieerde deelnemingen alsmede niet beursgenoteerde beleggingen ('available for sale'). Bij deze investeringen bestaat de intentie om het belang na een middellange termijn te vervreemden. Omdat deze investeringen betrekking hebben op niet-beursgenoteerde ondernemingen (derhalve niet liquide) worden deze belangen als een vast actief gerubriceerd.

Private-equity-investeringen worden verantwoord op basis van reële waarde met verantwoording van de reële waardemutaties via het resultaat. Gezien de onderliggende karakteristieken van de private-equity-investeringen in de investeringsportefeuille (niet beursgenoteerde grote, middelgrote en kleine MKB ondernemingen) wordt de reële waarde bepaald op basis van de prijs van een recente transactie (IFRS Level 1) of aan de hand van een DCF calculatie (IFRS Level 3). In uitzonderingsgevallen wordt de multipliemethode

(IFRS Level 3) gehanteerd, overigens alleen indien de onderliggende karakteristiek van de investering het toepassen van een multipliemethode rechtvaardigt. Van investeringen waarin geen toekomstige cashflows meer worden verwacht, behoudens de afwikkeling van de te liquideren vennootschap, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de net assets methode (IFRS Level 3).

Ten aanzien van de ondernemingswaarde van de private-equity-investeringen per 30 juni 2022 is in beginsel aangesloten bij de in de jaarrekening 2021 gehanteerde uitgangspunten. In het geval dat de vooruitzichten van de onderneming op de publicatiedatum van het halfjaarbericht 2022 substantieel afwijken van de vooruitzichten op de publicatiedatum van de jaarrekening 2021, is de ondernemingswaarde middels een DCF-calculatie opnieuw vastgesteld. De directies van de investeringen rapporteren maandelijks over de financiële en operationele performance van de

onderneming, op basis waarvan Value8 in staat is de reële waarde ontwikkeling van de investeringen te volgen.

sprake is van een inactieve markt wordt in principe initieel aansluiting gezocht bij de slotkoers op balansdatum indien er sprake is van frequente transacties gedurende het verslagjaar.

8. Beursgenoteerde investeringen

De gehouden aandelen in beursgenoteerde investeringen in de portefeuille van Value8 worden veelal verhandeld op de gereguleerde markt. Kenmerk van een gereguleerde markt is dat de slotkoersen van de genoteerde investeringen zowel beschikbaar zijn als representatief voor de reële waarde van de genoteerde investeringen. Overeenkomstig IFRS 13-B34 worden beursgenoteerde investeringen in een actieve markt gewaardeerd op de slotkoers van de waarderingsdatum. Bij investeringen in beursgenoteerde vennootschappen waarbij er

Indien bij een inactieve markt geen sprake is van frequente transacties gedurende het verslagjaar wordt een discount op de beurskoers per balansdatum toegepast. De toegepaste discount wordt getoetst door een DCF calculatie of een multiple methode die als steuninformatie wordt gehanteerd. Indien sprake is van in bezit zijnde aandelen in een beursgenoteerde belegging die niet ter beurse verhandelbaar zijn (letteraandelen) wordt uit hoofde van illiquiditeit een discount toegepast op de beurskoers per balansdatum.

	Equity investering	Leningen u/g	Totaal 30 juni 2022	IFRS Level	Totaal 30 december 2021	IFRS Level
Renewi Plc	16.006	-	16.006	1	16.712	1
Ctac N.V.	14.335	-	14.335	1	15.688	1
Almunda Professionals N.V.	10.170	-	10.170	1	3.236	1
MKB Nedsense N.V.*	5.505	-	5.505	3	5.378	3
Morefield Group N.V.*	3.201	2.065	5.266	3	4.077	3
IEX Group N.V.	2.306	410	2.716	1	3.289	3
Cumulex N.V.*	750	346	1.096	3	1.041	3
Aandelen in edelmetaalbedrijven	3.644	-	3.644	1	4.627	1
Overige aangehouden belangen	<u>9.598</u>	<u>-</u>	<u>9.598</u>	1	<u>13.199</u>	1
	<u>65.515</u>	<u>2.821</u>	<u>68.336</u>		<u>67.247</u>	

* waardering tegen andere waarde (lager) dan beurskoers

	30 juni 2022	30 december 2021
Gepresenteerd als vaste activa	24.343	16.611
Gepresenteerd als vlottende activa	<u>43.993</u>	<u>50.636</u>
	<u>68.336</u>	<u>67.247</u>

In overeenstemming met IFRS 9 worden er voorzieningen gevormd op verstrekte leningen op basis van het ingeschatte risicoprofiel en de verstrekte zekerheden.

Gehanteerde uitgangspunten en schattingen in de gehanteerde methoden (met name bij waarderingen die niet zijn gebaseerd of afgeleid

van beursnoteringen) hebben een belangrijke invloed op de waardering. Indien bij realisatie de werkelijkheid afwijkt van de gehanteerde uitgangspunten en schattingen bestaat de mogelijkheid dat de gehanteerde waardering verschilt ten opzichte van de realisatie.

9. Overzicht private-equity-investeringen

	Stad / Land	Deelneming in %	
		30 juni 2022	30 dec 2021
Kersten Groep B.V.	Amsterdam, Nederland	92%	96%
AmsterdamGold.com B.V.	Amsterdam, Nederland	100%	100%
BK Group International B.V.	Amsterdam, Nederland	100%	100%
Skysource Holing B.V.	Eindhoven, Nederland	45%	45%
AA Circular B.V.	Rijsenhout, Nederland	65%	65%
Keesmakers B.V.	Leiden, Nederland	43%	43%
PAVO Zorghuizen B.V.	Tienray, Nederland	100%	100%
Concordia Holding N.V.	Meppel, Nederland	25%	25%
Portan N.V.	Amsterdam, Nederland	100%	100%
Verveeco B.V.	Rotterdam, Nederland	100%	100%

10. Overzicht beursgenoteerde investeringen (geassocieerde deelnemingen)

	Stad / Land	Deelneming in %	
		30 juni 2022	30 dec 2021
Ctac N.V.	's-Hertogenbosch, Nederland	28%	28%
Almunda Professionals N.V.	Amsterdam, Nederland	49%	24%
MKB Nedsense N.V.	Bussum, Nederland	60%	60%
Morefield Group N.V.	Willemstad, Curaçao	80%	84%
IEX Group N.V.	Amsterdam, Nederland	37%	37%
Cumulex N.V.	Diegem, België	76%	76%

11. Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van Value8 N.V. bedraagt per 30 juni 2022 € 7.280 en bestaat uit: 2.800.000 aandelen A (nominaal € 0,35), 14.000.000 aandelen B (nominaal € 0,35) en 4.000.000 cumulatief preferente financieringsaandelen C (nominaal € 0,35).

Per 30 juni 2022 zijn:

- 10.685.792 aandelen B met een nominale waarde van € 0,35 uitgegeven en volgestort. Per 30 juni 2022 heeft Value8 955.405 ingekochte eigen aandelen B in portefeuille, waardoor het uitstaande aantal aandelen 9.730.387 bedraagt.
- 1.095.720 cumulatief preferente financieringsaandelen C met een nominale waarde van € 0,35 uitgegeven en volgestort. Per 30 juni 2021 heeft Value8 225.360 ingekochte eigen aandelen C in portefeuille.

De aandelen A en B hebben dezelfde rechten, waarbij aandelen B genoteerd zijn op Euronext Amsterdam. De herwaarderingsreserve is beklemd en niet uitkeerbaar.

De cumulatief preferente financieringsaandelen C kennen een dividend gelijk aan een percentage van 5% berekend over het nominale bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het eerst uitgegeven aandeel C (basiswaarde € 6,25 per uitgegeven aandeel C).

De cumulatief preferente aandelen zijn genoteerd op de officiële markt van Euronext Amsterdam.

Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel over de periode 31 december 2021 tot en met 30 juni 2022 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van € - 2.202 minus het 5% cumulatief preferent dividend toekomend aan de houders van cumulatief preferente aandelen C en het gemiddeld uitstaande aandelen over de periode van 30 december 2021 tot en met 30 juni 2022 van 9.730.387.

De winst per aandeel over de periode 30 december 2021 tot en met 30 juni 2022 bedraagt € - 0,24 (€ 1,10 over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2021).

De verwaterde winst per aandeel is gelijk aan de winst per aandeel aangezien geen sprake is van uitoefenbare rechten op aandelen Value8 N.V.

12. Leningen o/g gerelateerde partijen

Met de gerelateerde partij MKB-Nedsense N.V. is een lening o/g aangegaan.

Leningsvoorwaarden zijn vergelijkbaar met financieringsvoorwaarden met derden. Van de leningen o/g gerelateerde partijen is het gehele bedrag ad € 2.333 kortlopend.

Leningen o/g

Onder de leningen o/g zijn de vendor loans inzake de Novisource-transactie (juni 2021) verantwoord. De overeengekomen rente bedraagt 2%. De looptijd van de lening bedraagt 3 jaar, tot juni 2024.

13. Winstbelastingen

Vennootschapsbelasting wordt verantwoord op basis van het vigerende vennootschapsbelasting tarief. Het resultaat van Value8 kan voor een significant deel worden gecompenseerd door resultaten die fiscaal onder de deelnemingsvrijstelling vallen.

14. Transacties tussen verbonden partijen

AmsterdamGold.com B.V. heeft een dividenduitkering gedaan van € 761 die is verrekend met de lening o/g.

Value8 heeft van begin 2022 PIDZ Holding B.V. verkocht aan Almunda Professionals N.V. voor € 10.650 middels aflossing van de lening van Almunda Professionals aan Value8 ten bedrage van € 4.700 en uitgifte van aandelen door Almunda Professionals aan Value8 ten bedrage van € 5.950. Ten behoeve van de financiering van operationele investerings-transacties zijn

financieringsovereenkomsten aangeaan met geassocieerde deelnemingen.

Transacties met geassocieerde deelnemingen worden op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met transacties met derden.

15. Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders van Value8 N.V.

Op 25 april 2022 is het cumulatief preferente dividend over het eerste kwartaal van 2022 van van € 0,075 per aandeel C uitgekeerd. Op 25 juli zal over het tweede kwartaal ook € 0,075 per aandeel C worden uitgekeerd. Op de gewone aandelen B zal een keuzedividend worden uitgekeerd van € 0,17 per aandeel, hetzij in contanten, danwel in 1/34^{ste} cumulatief preferent aandeel.

16. Gesegmenteerde informatie

Value8 investeert in private bedrijven (private-equity-investeringen) en in beurgenoteerde bedrijven. De investeringen kunnen zowel in equity als in leningvorm geschieden. Dit levert de volgende segmentatie op.

	Equity investering	Leningen u/g	Totaal 30 juni 2022	Totaal 30 december 2021
Private-equity-investeringen	30.192	3.009	33.201	44.559
Beursgenoteerde investeringen	<u>65.515</u>	<u>2.821</u>	<u>68.336</u>	<u>67.247</u>
	<u>95.707</u>	<u>5.830</u>	<u>101.537</u>	<u>111.806</u>

	Reëlewaarde mutaties	Gerealiseerde resultaten	Totaal 2022 t/m 30 juni 2022	Totaal 2021 t/m 30 juni 2021
Private-equity-investeringen	- 883	2.507	1.624	519
Beursgenoteerde investeringen	<u>- 3.959</u>	<u>1.198</u>	<u>- 2.761</u>	<u>11.122</u>
	<u>- 4.842</u>	<u>3.705</u>	<u>- 1.137</u>	<u>11.641</u>

17. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

18. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De vennootschap heeft een opbrengstgarantie inzake de beoogde verkoop van vastgoed in één van de vennootschappen waarin is belegd (IEX Group) afgegeven. In het kader van de bescherming van de andere aandeelhouders van IEX Group garandeert de vennootschap - indien de verkoop van onroerende goederen een lager bedrag dan € 800 oplevert - het tekort te compenseren. Ultimo 2020 heeft Value8 een intentieafpraak gemaakt met IEX waarbij de corresponderende vastgoedlening van € 800 zal worden verrekend door de levering van vastgoed door IEX aan Value8. Bij daadwerkelijke effectuering van de levering zal de opbrengstgarantie vervallen. De hoogte van de garantie bedraagt momenteel maximaal € 440.

19. Bestuursverklaring

De Raad van Bestuur verklaart dat, voor zover hen bekend,

1. het halfjaarbericht 2022 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de vennootschap; en dat
2. het halfjaarbericht een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste zes maanden van het desbetreffende boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het desbetreffende boekjaar.

Bussum, 20 juli 2022

P.P.F. de Vries, CEO

G.P. Hettinga, bestuurslid