

Halfjaarcijfers 2010

Value8 N.V.

Inhoud

Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2010

1. Verkort geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2010
2. Verkort geconsolideerd overzicht totaal resultaat over 2010
(voor de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010)
3. Verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen
4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2010
5. Grondslag voor de financiële verslaggeving van Value8 N.V
6. Schattingen
7. Segmentatie
8. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde
9. Investerings in participaties
10. Leningen u/g
11. Beleggingen
12. Vlottende activa en passiva aangehouden voor verkoop
13. Eigen vermogen
14. Leningen o/g
15. Overname meerderheidsbealng
16. Lonen, salarissen en sociale lasten
17. Netto financieringsbatens- en lasten
18. Winstbelastingen
19. Transacties verbonden partijen
20. Niet uit de balans blijvende verplichtingen
21. Gebeurtenissen na balansdatum
22. Bestuursverklaring

1. Verkort geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2010 (x €1.000)

		30-06-2010	31-12-2009
		€	€
Activa			
Vaste activa			
Investerings in participaties	9	5.374	2.194
Totaal Vaste activa		5.374	2.194
Vlottende activa			
Leningen u/g	10	-	207
Beleggingen	11	2.603	24
Vorderingen en overlopende activa		188	36
Liquide middelen		1.030	2.396
		3.822	2.663
Vlottende activa aangehouden voor verkoop	12	514	311
Totaal Vlottende activa		4.336	2.974
Totaal activa		9.711	5.168
Passiva			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	13	1.192	1.054
Agio reserves	13	5.805	3.497
Herwaarderingsreserves	13	1.476	569
Overige reserves	13	-1.602	-764
Resultaat boekjaar	13	607	324
Totaal Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap		7.478	4.680
Minderheidsbelang	13	45	30
Totaal Groepsvermogen		7.523	4.710
Kortlopende verplichtingen			
Leningen o/g	14	1.750	
Handelsschulden en overige te betalen posten		426	386
		2.176	386
Vlottende passiva aangehouden voor verkoop	12	13	72
Totaal kortlopende verplichtingen		2.189	458
Totaal verplichtingen		2.189	458
Totaal Eigen vermogen en verplichtingen		9.711	5.168

2. Verkort geconsolideerd overzicht totaal resultaat over 2010 (x €1.000)

(over de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Inkomsten		
Reële waarde veranderingen op participaties	881	
Gerealiseerde transactieresultaten op participaties	53	
Overige opbrengsten	41	-
Totaal netto inkomen/(verlies)	975	-
Kosten		
Transactie kosten	-	-
Lonen, salarissen en sociale lasten	16 216	30
Overige bedrijfskosten	38	79
	254	109
Financiële baten	3	-
Financiële lasten	-50	-
Netto financieringsbaten (-lasten)	17 -47	-
Resultaat voor belastingen	675	-109
Winstbelastingen	18 -7	-
Resultaat na belastingen	668	-109
Resultaat beëindigde activiteiten	12 -68	159
Geconsolideerd resultaat na belastingen	599	50
Niet gerealiseerde resultaten welke rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	599	50
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	607	50
Minderheidsbelang	-8	-
Resultaat over het boekjaar	599	50
Winst per aandeel in euro toekomend aan de aandeelhouders		
Winst na belasting per aandeel toekomend aan de aandeelhouders	0,75	0,16

3. Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(x €1,000)

	Geplaatst kapitaal	Agio	Herwaarderings reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Aandeel derden	Totaal
	€	€	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2009	479	552	-	-4.366	3.842	-	507
Totaal baten en lasten over het boekjaar direct opgenomen in het eigen vermogen:							
Uitgifte aandelen A	1.050	-	-	-	-	-	1.050
Kapitaalvermindering aandelen B	-477	477	-	-	-	-	-
Uitgifte aandelen B	1	569	-	-	-	-	570
Transactie resultaat ingekochte eigen aandelen	-	-	-	68	-	-	68
Totaal resultaat 2009	-	-	-	-	50	-	50
winstbestemming 2008	574	1.046	-	68	50	-	1.738
Dividenduitkering	-	-	-	3.842	-3.842	-	-
Stand per 30 juni 2009	1.053	1.598	-	-456	50	-	2.245
Stand per 1 januari 2010	1.054	3.497	569	-764	324	30	4.710
Totaal baten en lasten over het boekjaar direct opgenomen in het eigen vermogen:							
Conversie nominale waarde aandelen A en B	29	-	-	-29	-	-	-
Uitgifte aandelen A	109	2.308	-	-	-	-	2.417
Mutaties ongerealiseerde herwaarderings	-	-	907	-907	-	-	-
Transactie resultaat ingekochte eigen aandelen B	-	-	-	-283	-	-	-283
Verwateringsresultaat meerderheidsbelang	-	-	-	57	-	-	57
Totaal resultaat 2010	-	-	-	-	607	-	607
Mutatie 2010	-	-	-	-	-	15	15
Winstbestemming 2009	138	2.308	907	-1.162	607	15	2.813
Dividenduitkering	-	-	-	324	-324	-	-
Stand per 30 juni 2010	1.192	5.805	1.476	-1.602	607	45	7.523

4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2010 (x €1.000)

(over de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Bedrijfsresultaat	721	-109
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Resultaat beëindigde activiteiten	-68	-
Ongerealiseerd resultaat participaties	-881	-
<i>Veranderingen in werkkapitaal:</i>		
Mutaties beleggingen	-24	-
Mutaties vorderingen en schulden	-113	130
Overige mutaties	<u>314</u>	<u>-</u>
Kasstroom operationele activiteiten	<u>-52</u>	<u>21</u>
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten:</i>		
Investerings in participaties	-2.857	-400
Investering European Development Capital Corporation N.V. gecorrigeerd voor meegekochte liquiditeiten	-250	-
Overige investeringen	-	-
Ontvangst leningen u/g	<u>207</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-2.900</u>	<u>-400</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten:</i>		
Uitgifte aandelen	2.417	68
Effect ingekochte eigen aandelen	-283	-
Financiering lening o/g (per saldo)	-500	-
Betaalde rente	-50	-
Ontvangen rente	<u>3</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>1.587</u>	<u>68</u>
Netto mutatie geldmiddelen	<u>-1.366</u>	<u>-311</u>

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

Algemeen

Value8 N.V. is gevestigd in Nederland te Bussum (kantooradres: Nieuw 's-Gravelandseweg 27). Het geconsolideerde halfjaarbericht van Value8 N.V. over het eerste halfjaar 2010 omvat Value8 N.V. en haar dochterondernemingen. De directie heeft het halfjaarbericht op 30 augustus 2010 opgemaakt.

De voornaamste activiteiten van de vennootschap zijn het deelnemen in, het financieren van, het voeren van de directie- of het commissariaat over of van andere ondernemingen en het verlenen van diensten en het verstrekken van adviezen aan andere ondernemingen, alsmede het uitlenen van gelden en aan natuurlijke en/of rechtspersonen en het verstrekken van garanties en/of andere zekerheden jegens derden voor eigen verplichtingen en/of voor verplichtingen voor dochterondernemingen.

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 1 januari tot en met 30 juni 2010 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 geconsolideerde jaarrekening over 2009 met uitzondering van de toegepaste nieuwe volgende verslaggevingstandaarden en interpretaties:

Wijziging in aandelenbezit bij ondernemingen waarin 'control' is (IAS 27)

Wijzigingen in aandelenbezit van ondernemingen waarin Value8 N.V. 'control' heeft en de 'control' niet verloren gaat worden verantwoord in het eigen vermogen.

Overige IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2010 hebben geen materiële impact op de grondslagen voor financiële verslaggeving van Value8 N.V.

6. Schattingen

De tussentijdse financiële overzichten over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2010 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Interim Financial reporting" hetgeen vereist dat het management schattingen, uitgangspunten en veronderstellingen hanteert welke 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. Segmentatie

Conform IFRS 8 wordt voor het vaststellen van de segmenten de management benadering gehanteerd. Uitgaande van de organisatie- en rapportage structuur zijn de investeringssegmenten duurzaamheid, financiële investeringen en technologie onderkend.

De directie hanteert in de portefeuillebenadering nog maar één segmentatie, namelijk de onderverdeling van de investeringen in participaties en beleggingen in duurzaamheid, financiële investeringen en technologie. Financiële investeringen zijn investeringen in ondernemingen waarin op relatief korte termijn een transactie wordt beoogd om een transactiewinst op te realiseren dan wel te gebruiken om een 'reverse listing' te realiseren voor klanten van Value8 N.V.

	Duurzaamheid	Financieel	Technologie	Totaal
	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2010	344	24	1.850	2.218
Investeringen	2.750	3.393	-	6.143
Desinvesteringen	-	-1.265	-	-1.265
Ongerealiseerde waardemutaties	231	707	-57	881
Stand per 30 juni 2010	3.326	2.859	1.793	7.977

Alle investeringen zijn gedaan in participaties gevestigd in Europa.

8. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde

	€
Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde	
Investeringen in participaties	5.374
Beleggingen	2.603
	7.977

De bepaling van de reële waarde heeft deels plaats gevonden op ongecorrigeerde beursnoteringen en deels op andere objectieve directe en indirecte indicatoren. De onderverdeling van de gehanteerde methoden ter bepaling van de reële waarde is als volgt:

Beursnoteringen (onaangepast) in actieve markten	Reële waardering op basis van directe en indirecte indicatoren niet zijnde beurs noteringen	Reële waardering zonder toepassing van directe en indirecte indicatoren	Totaal
€	€	€	€
2.286	5.374	317	7.977

9. Investerings in participaties

	€
Participaties per 1 januari 2010 tegen reële waarde	2.194
Mutaties van de participaties tegen kostprijs gedurende het jaar	2.955
Gerealiseerd resultaat op vervreemding participaties	0
Mutaties in ongerealiseerde herwaardering van participaties	225
Stand per 30 juni 2010 tegen reële waarde	5.374

Er zijn geen restricties bij de participaties ten aanzien van uitkeringen van dividend.

10. Leningen u/g

	30-06-2010	30-06-2009
	€	€
Leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kosten 1 januari		
Stand per 1 januari	207	
Ontvangst leningen verstrekt aan investeringen in participaties	-207	-
Stand per 30 juni 2010	-	-

In samenhang met het uiteindelijk verworven 28,06 % belang in Ecorriente B.V. is ter financiering van de operationele activiteiten van de werkmaatschappij van Ecorriente B.V. in 2009 een tijdelijke lening verstrekt van €207.000. Deze lening is in het eerste half jaar van 2010 afgelost.

11. Beleggingen

	€
Beleggingen per 1 januari 2010 tegen reële waarde	24
Mutaties van de beleggingen tegen kostprijs gedurende het jaar	1.870
Gerealiseerd resultaat op vervreemding beleggingen	53
Mutaties in ongerealiseerde herwaardering van beleggingen	656
Stand per 30 juni 2010 tegen reële waarde	2.603

12. Vlottende activa en passiva aangehouden voor verkoop

De initieel in 2009 verworven activiteiten van European Development Capital Corporation N.V. zijn aangekocht met als doel deze vennootschap weer te verkopen. In 2010 is het belang in European Development Capital Corporation N.V. uitgebreid van 78,5 % naar 88,7 %. De activa en passiva ten aanzien van de verwerving van het belang alsmede de activa en passiva van European Development Capital Corporation N.V. zijn verantwoord onder activa en passiva aangehouden voor verkoop. Overeenkomstig de nieuwe IFRS 3 bepalingen zijn de met uitbreiding van het aandelenkapitaal samenhangende verwateringsresultaten rechtstreeks verantwoord in het eigen vermogen.

Het aandeel in het resultaat van European Development Capital Corporation N.V. is verantwoord onder resultaat uit beëindigde activiteiten.

13. Eigen vermogen

In 2010 zijn de statuten gewijzigd waarbij de nominale waarde van de aandelen A zijn geconverteerd van €3,00 naar €1,40 en de nominale waarde van de aandelen B zijn geconverteerd van €0,01 naar €1,40. De vrijval van het geplaatste kapitaal A is ten gunste gebracht van de volstorting van de aandelen B. Het resterende verschil is ten laste gebracht van de algemene reserve.

De begin van het boekjaar 2010 geplaatste en volgestorte 350.000 aandelen A zijn geconverteerd in 350.000 aandelen B. In aanvulling hierop heeft de vennootschap in twee tranches voor in totaal 78.000 aandelen A uitgegeven onder gelijktijdige inkoop van 78.000 aandelen B.

De ingekochte eigen aandelen B zijn gedurende de rapporteringsperiode weer aangewend ten behoeve van enkele transacties. Het hieruit voortvloeiende transactieresultaat van €283.000 negatief is ten laste gebracht van de overige reserves.

Het maatschappelijk kapitaal van Value8 N.V. per 30 juni 2010 bedraagt €5.390.000 miljoen en bestaat uit: 350.000 aandelen A (nominaal €1,40) en 3.500.000 aandelen B (nominaal €1,40).

Per 30 juni 2010 zijn:

- 78.000 aandelen A met een nominale waarde van €1,40 uitgegeven en volgestort;
- 773.381 aandelen B met een nominale waarde van €1,40 uitgegeven en volgestort.

De aandelen A en B hebben dezelfde rechten, waarbij aandelen B genoteerd zijn op NYSE Euronext Amsterdam.

Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel per 30 juni 2010 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van €607.000 en een gewogen gemiddeld aantal aandelen van 805.399 dat gedurende het eerste halfjaar 2010 heeft uitgestaan.

De winst per aandeel over het eerste half jaar 2010 bedraagt €0,75.

14. Leningen o/g

	<u>30-06-2010</u>	<u>30-06-2009</u>
	€	€
Leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kosten 1 januari		
Stand per 1 januari	-	
Hoofdsom leningen o/g	2.250	
Aflossingen leningen o/g	-500	-
Stand per 30 juni 2010	<u><u>1.750</u></u>	<u>-</u>

De aankoop van één van de participaties van Value8 N.V. is gefinancierd met twee kortlopende leningen met een hoofdsom van in totaal nominaal €2.250.000. De leningen worden binnen één jaar afgelost. Over een hoofdsom van €1.000.000 is 9 % rente verschuldigd.

15. Overname meerderheidsbelang

In 2010 heeft de vennootschap een meerderheidsbelang verworven in N.V. Dico International. N.V. Dico International is in faillissement. Uit dien hoofde heeft Value8 N.V. geen 'control' en is het belang niet geconsolideerd.

Value8 N.V. heeft in 2010 een klein deel van de aandelen in het meerderheidsbelang NV Dico International N.V. vervreemd. Het hierop betrekking hebbende transactieresultaat is verantwoord onder gerealiseerde transactieresultaten in de winst- en verliesrekening en niet onder het eigen vermogen, dit omdat Value8 N.V. geen 'control' heeft in N.V. Dico International N.V.

16. Lonen, salarissen en sociale lasten

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Lonen en salarissen	195	25
Sociale lasten	17	3
Pensioenlasten	4	2
	<u><u>216</u></u>	<u><u>30</u></u>

Per 30 juni 2010 zijn, inclusief het bestuur, 10 personen parttime of fulltime werkzaam voor Value8. De gemiddelde personeelsbezetting in 2010 was 4,8 omgerekend op fulltime basis, exclusief de betrekkingen op basis van een (management) contract.

17. Netto financieringsbaten- en lasten

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	€	€
Rente leningen u/g	3	-
Rente leningen o/g	-42	-
Bankkosten en provisie	-8	-
	<u><u>-47</u></u>	<u><u>-</u></u>

18. Winstbelastingen

Vennootschapsbelasting wordt verantwoord op basis van het vigerende vennootschapsbelasting tarief. Omdat het resultaat van de groep voor het merendeel wordt bepaald door resultaten die fiscaal onder de deelnemingsvrijstelling vallen is het effectieve tarief van 0,01 % afwijkend van het nominale tarief van 25,5 %.

19. Transacties tussen verbonden partijen

De vennootschap heeft in 2010 van de personal holding van de bestuurder P.P.F. de Vries 78.000 aandelen B ingekocht voor in totaal €2.417.600 en aandelen A verkocht voor hetzelfde bedrag. Het totaal aantal aandelen van P.P.F. de Vries bedraagt onveranderd 499.300 stuks.

20. Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Er is een huurcontract afgesloten voor de huidige kantoorruimte in Bussum, met een relatief korte opzegtermijn. Daarnaast bestaat er tot 1 september 2011 een nog een huurverplichting ten aanzien van het pand van Exendis BV in Ede. Deze wordt back-to-back doorverhuurd aan Exendis B.V. De totale verplichtingen voor toekomstige huurtermijnen op grond van de niet-opzegbare huurovereenkomst per 30 juni 2010 bedragen: €117.738.

21. Gebeurtenissen na balansdatum

Value8 NV heeft op 24 augustus 2010 een 50 % belang verworven in Buhrs. Voor nadere informatie wordt verwezen naar het persbericht van 24 augustus 2010.

22. Bestuursverklaring

De leden van de Raad van Bestuur, zoals vereist in sectie 5:25d, paragraaf 2, onder c van de Wet op Financieel Toezicht, bevestigen dat voor zover hen bekend:

“Het geconsolideerde halfjaarverslag 2010, eindigend op 30 juni 2010, geeft een getrouw beeld van de activa, passiva, van de financiële positie en de winst- en verliesrekening van Value8 N.V. en haar geconsolideerde deelnemingen. Het geeft een getrouw beeld van de toestand op balansdatum, de gang van zaken gedurende de eerste zes maanden van 2010, alsmede de te verwachten gang van zaken, investeringen en omstandigheden, waarvan de ontwikkeling van de omzet en winstgevendheid afhankelijk zijn, op voorwaarde dat het belang van Value8 N.V. en haar geconsolideerde dochtermaatschappijen niet worden geschaad door openbaarmaking van het hiervoor genoemde.”

Bussum, 30 augustus 2010

P.P.F. de Vries, CEO

G.P. Hettinga, bestuurslid