



Concept Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Value8 N.V. (de “Vennootschap”) Dinsdag 22 mei 2019, 10.00 uur

Locatie: Beursplein 5, Amsterdam
Aanwezig RvB: drs. P.P.F. de Vries, drs. G.P. Hettinga,
Aanwezig RvC: A. Slippens (voorzitter), A. van Gaal

1) Opening

De **voorzitter** – de heer Slippens – heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Value8 om 10.00 uur. De voorzitter introduceert de personen achter de tafel en de accountant, Johan Visch van Accon avm.

De **voorzitter** geeft aan dat de heer De Boer, vorig jaar benoemd tot commissaris, dit jaar afscheid neemt als commissaris vanwege zijn drukke werkzaamheden. Hij vervult een aantal commissariaten en andere functies. Zowel RvB als RvC zijn blij dat hij – in het meest succesvolle jaar in de geschiedenis van Value8 – de RvC heeft voorgezeten. Een afscheid in deze vergadering was gepast geweest, helaas kon hij er niet bij zijn. Op een ander moment wordt van hem afscheid genomen.

Zowel RvC als RvB zijn verheugd dat jaarcijfers en jaarverslag beduidend eerder konden worden gepubliceerd en dat de AVA ook meer dan 2 weken eerder dan vorig jaar plaatsvindt.

De **voorzitter** constateert dat de oproeping voor deze AVA is geschied conform de wet- en regelgeving. Aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de te behandelen onderwerpen. De agendastukken zijn beschikbaar ten kantore van de vennootschap, bij ABN Amro en via www.value8.com, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen. Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnen gekomen, als bedoeld in artikel 29 van de statuten.

De **voorzitter** geeft aan dat de vennootschap verschillende soorten aandelen heeft uitstaan die allemaal gerechtigd zijn tot het uitbrengen van stemmen in de AVA. Op de registratiedatum – 24 april 2019 – bestaat het geplaatste kapitaal uit: 10.685.792 aandelen B (beursgenoteerd) en 218.900 cumulatief preferente aandelen C (beursgenoteerd). Er staan geen aandelen A uit. Het stemrecht op de cumulatief preferente aandelen C (hierna: de cumprefs) wordt berekend op basis van de gemiddelde beurskoers van één cumpref, gedeeld door de gemiddelde beurskoers van één aandeel B. De uitkomst wordt gedeeld door 4 vanwege het verschil in nominale waarde (0,35 euro voor de gewone aandelen en 1,40 euro voor de cumprefs). De gemiddelde beurskoers wordt berekend op basis van de slotkoersen van de laatste 10 handelsdagen voorafgaand aan de registratiedatum. De gemiddelde koers van de aandelen B bedroeg gedurende deze periode 5,64 euro. De gemiddelde beurskoers van de cumprefs bedroeg 27,36 euro. Voor deze vergadering bedraagt de verhouding van het stemrecht op één cumpref ten opzichte van de aandelen **4,85**. Dat betekent dat 1 cumpref **4,85** stemmen vertegenwoordigt.



De voorzitter constateert dat in deze vergadering zijn vertegenwoordigd: 7.091.585 aandelen B en 35.517 aandelen C. Deze aandelen geven recht op het uitbrengen van 7.253.542 stemmen op een totaal van 11.166.920. Daarmee is 65% van de stemmen aanwezig.

De heer Abrahamse drukt de RvC als de RvB op het hart om bij een nieuwe commissaris aan te dringen op aanwezigheid tijdens aandeelhoudersvergaderingen. De **voorzitter** neemt deze opmerking voor kennisgeving aan.

2a) Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018

De **voorzitter** geeft het woord aan de heer De Vries voor een toelichting op het boekjaar 2018. **De heer De Vries** geeft aan dat Value8 een goed jaar achter de rug heeft. In 2018 is de intrinsieke waarde verder gestegen, hebben de meeste bedrijven zich goed ontwikkeld en zijn een aantal desinvesteringen gerealiseerd tegen goede waarderingen. Dat betekent dat forse rendementen zijn gerealiseerd over de looptijd van die investeringen. Het gaat onder meer over de verkopen van HeadFirst Source Group, AquaServa-Biobeheer – via MKB Nedsense – en Ceradis. Inmiddels is ook het 87% belang in Eetgemak verkocht aan Gilde Healthcare.

Aandeelhouders hebben daarvan geprofiteerd via een extra dividend van 1,05 euro per aandeel en een goede ontwikkeling van de beurskoers. Met een total return van 35 procent over 2018 – dat wil zeggen dividend + koersrendement – heeft Value8 het veel beter gedaan dan het beursgenmiddelde.

De Vries blikt kort terug op de afgelopen 10 jaar. Value8 is begonnen in het hart van de financiële crisis. In eerste instantie vormde het overnemen van bedrijven in problemen en het herstructureren daarvan een belangrijke activiteit. Daarmee zijn meer dan 10 ondernemingen van het faillissement gered en is de werkgelegenheid van meer dan 200 medewerkers veiliggesteld.

Later, eind 2011, werd besloten vooral meerderheidsbelangen te nemen, onder meer vanwege de snellere besluitvorming. Voorts hebben we een aantal bedrijven – zoals FNG en SnowWorld – naar de beurs kunnen brengen. Value8 begeleidt MKB-bedrijven met groeiambitie bij het realiseren van een beursnotering.

Value8 heeft sinds 2017 een nieuwe IFRS-structuur waarbij deelnemingen niet meer worden geconsolideerd maar op fair value worden gewaardeerd. Voor Value8 was 2018 een oogstjaar met vijf desinvesteringen met een opbrengst ruim boven de boekwaarde. De heer De Vries licht enkele exits toe: AquaServa (1,2 miljoen geïnvesteerd in 2015, opbrengst 9,5 miljoen), HeadFirstSource (8,5 miljoen geïnvesteerd, opbrengst 27 miljoen), Ceradis (8 miljoen geïnvesteerd, opbrengst 10,4 miljoen) en Eetgemak (9 miljoen geïnvesteerd, opbrengst inclusief dividend 31 miljoen). De jaarcijfers 2018 leiden tot een solvabiliteit van 94,2%, het hoogste percentage van Nederland. De koers van Value8 is in 10 jaar tijd gestegen van 0,56 naar 6,65 euro, dat is inclusief het extra dividend van 1,05 euro per aandeel.

De toekomst ziet er rooskleurig uit dankzij het goede trackrecord, veel geïnteresseerde investeerders, een goed gevulde overnamekas, een goed team dat veel geleerd heeft de laatste 10 jaar, met vertegenwoordiging van alle disciplines en onderscheidende kennis en kunde op gebied van het organiseren van een beursnotering.



Value8 ziet kansen in de sectoren healthcare en food maar ook in familiebedrijven die een solide lange termijn investeerder zoeken als alternatief Private Equity. De stroom proposals is groot; Value8 staat op de shortlist van mogelijke investeerders bij de corporate finance dienstverleners.

Value8 gaat voort op de ingeslagen weg en ziet prima perspectief om verdere waarde voor aandeelhouders te creëren.

De heer Dekker stelt de volgende vragen:

- Waarom heeft Value8 belangen in Morefield Group en in het Belgische Sucraf?
- Hoe is de turn-around bij Kersten tot stand gekomen?

De heer de Vries antwoordt als volgt:

- Morefield is actief in detachering en contracting en heeft aangegeven binnen het bestaande activiteitenpallet een toekomst te zoeken. Sucraf is een BFZA een beursfonds zonder operationele activiteiten, beschikbaar voor een nieuwe toekomst.
- De turn-around bij Kersten kwam in 2017 na een snelle verslechtering in 2015 toen als gevolg van wet- en regelgeving circa 100 extra medewerkers moest worden aangenomen. De dalende resultaten zijn door manager Mulder, die de kosten drastisch reduceerde, omgebogen. Daarnaast zijn de tarieven genormaliseerd. Er blijft evenwel afhankelijkheid van de overheid op gebied van tarieven.

De heer Abrahamse vraagt naar de status van Novisource, waaraan de heer De Vries als commissaris verbonden is.

De heer de Vries antwoordt dat Novisource als een zelfstandig beursgenoteerde NV is, actief in detachering. Het management is niet in staat gebleken de beoogde groei te realiseren. Daarna heeft er een wisseling van de wacht plaatsgevonden. De resultaten zijn nu verbeterd, maar het bedrijf is relatief klein voor de beurs. Zowel fusie, overname als beursexit behoren tot de mogelijkheden. Grootaandeelhouders hebben de heer De Vries gevraagd tot de RvC toe te treden om dit proces vanaf die positie te begeleiden.

De heer Rienks stelt de volgende vragen:

- Wat is de strategie van Value8 voor de aankoop van nieuwe deelnemingen: Hoe vermijdt Value8 risico's?
- Wat is de status van Nedsense?
- Is het niet beter om BK te verkopen?
- Value8 heeft preferente aandelen ingekocht. Wat is de intentie daarbij?

De heer de Vries antwoordt als volgt

- Er worden proposals bekeken en geanalyseerd die passen in de investeringsfilosofie en die naar verwachting bij zullen dragen aan de beoogde waardecreatie. Een afweging tussen risico en rendement.
- De omvorming van MKB-Nedsense heeft vertraging opgelopen. Onder meer omdat diverse mogelijkheden – waaronder de inbreng van een portefeuille door derden – tegen het licht zijn gehouden.



- Wij horen uw suggestie luid en duidelijk. Voor BK is voldoende interesse: inbreng in MKB Nedsense is mogelijk, verkoop evenzo.
- Op de prefs is 7% rendement en er is intrekbaarheid. Op dit moment zijn er geen plannen de prefs in te trekken. Als de mogelijkheid zich voordoet, zou Value8 open kunnen staan voor het inkopen van prefs. Er bestaan daartoe geen concrete plannen.

De heer Jorna, namens de VEB, begint met de opmerking dat 2018 het jaar waarin eigenlijk de waarheid naar boven kwam. Daar waar hij vorig jaar vreesde dat er lucht in de balans zat, blijkt dat uiteindelijk niet waard te zijn. Hij geeft complimenten voor het feit dat de desinvesteringen boven de boekwaarde tot stand zijn gekomen.

Daarnaast heeft hij de volgende vragen:

- Waarom besloot Value8 tot verkoop van Ceradis?
- Is het niet verstandig snel afscheid te nemen van BK?
- Wat zijn de kwaliteiten van investment director Herschel en wordt hij onderdeel van de directie?
- Waarom investeert Value8 in beursgenoteerde aandelen?
- Vraag aan de accountant: Is bij de verkoop van HeadFirstSource de garantie afgegeven dat de 'vendor loan' inderdaad op termijn wordt terugbetaald?
- Streeft Value8 (ook) naar internationale investeringen?

De heer De Vries antwoordt als volgt:

- Bij de verkoop van groeibedrijf Ceradis is voor een strategische stabiele partner gekozen die de maatschappelijke bijdrage van dit bedrijf begrijpt. We hebben een goede prijs gekregen en Van Herk als nieuwe aandeelhouder vormt een goede basis voor de verdere ontwikkeling.
- Deze vraag is door de heer Rienks ook gesteld. Indien wij een goede bieding ontvangen, zal deze worden overwogen.
- Value8 is blij met de aanstelling van Remco Herschel sinds half april 2019 als Investment Director. De heer de Vries stelt daarop het heel team van Value8 voor. De voorzitter vult aan dat zowel de samenstelling van zowel de RvB als de RvC dit jaar wordt overwogen. Het streven is beide gremia uit twee personen te laten bestaan.
- Value8 beschikt over 3 miljoen aan beursgenoteerde liquide aandelen met als doel rendement te maken. Deze activiteit is geen nieuwe loot aan de stam van Value8.
- Bij de verkoop van HeadFirstSource is afgesproken dat in augustus 2019 het merendeel van de 'vendor loan' wordt afgelost.
- Buitenlandse deelnemingen worden niet uitgesloten, maar in de praktijk blijken Nederlandse deelnemingen - ook qua controle en monitoring - praktischer. Het accent zal dus in Nederland blijven.

2b) Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018

De **voorzitter** geeft het woord aan de accountant **de heer Visch** van Accon avm voor een toelichting op de controleverklaring.

Onder verwijzing naar de goedkeurende controleverklaring licht de heer Visch de kernpunten van de controle voor het tweede jaar toe. Hij benadrukt onder meer dat waardebeoordelingen met een behulp van experts zijn gedaan inclusief 'backtesting'. Daarnaast zijn van met name de voormalige



participaties de verwerking en de afgrenzing van transacties onderzocht. Dit alles leidt tot een goedkeurende controle verklaring.

De aandeelhouders worden in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen.

De heer Rienks vraagt waarom van accountant wordt gewisseld. De voorzitter geeft aan dat dit onder agendapunt 8 wordt besproken.

De heer Kruijver vraagt een toelichting op het proces van ‘fair value waardering’ tussen accountant, bestuur en RvC. **De heer Visch** legt uit dat hierover in 2017 een model is afgesproken dat is terug te vinden in het jaarverslag. De accountant controleert met behulp van diverse waarderingsexperts en modellen de door de directie aangeleverde informatie. Vervolgens volgt een dialoog met de directie gevoerd waarna een gesprek tussen bestuur, accountant en de auditcommissie van de RvC plaatsvindt. Tot slot spreekt de accountant exclusief met de auditcommissie van de RvC waarna, bij een akkoord, de handtekening wordt gezet.

De heer Dekker vraagt naar aanleiding van pagina 71 van het jaarverslag naar de risico’s in verband met BK.

De heer De Vries geeft aan dat er uitgebreid onderzoek is gedaan en dat BK onder toezicht staat van de DNB die hoge eisen stelt aan trust-activiteiten.

De heer Dekker vraagt naar de status van PE-investeringen Portan, Ceradis België en DS Petcare waarop de heer de Vries aangeeft dat Value8 inderdaad een aandeel heeft in de vennootschappen Ceradis België en DS Petcare. Het zijn echter geen activa van grote betekenis. Bij Portan speelt de mogelijkheid van een beursnotering.

De **voorzitter** vraagt de vergadering te stemmen over vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018. De jaarrekening 2018 wordt unaniem vastgesteld.

3a) Voorstel tot verlenen van decharge Raad van Bestuur

De **voorzitter** vraagt de aanwezigen decharge te verlenen aan de leden van de RvB voor het gevoerde beleid over 2018. Er zijn geen vragen. De decharge wordt unaniem verleend.

3b) Voorstel tot het verlenen van decharge leden Raad van Commissarissen

De **voorzitter** vraagt de aanwezigen decharge te verlenen aan de leden van de RvC voor het toezicht op het gevoerde beleid over 2018.

De heer De Vries geeft een toelichting op het vertrek van de voorzitter van de RvC de heer De Boer. De heer de Vries geeft aan dat de heer De Boer prima heeft gefunctioneerd. Het resultaat van Value8 is goed, onder zijn voorzitterschap zijn veel beslissingen in unanimititeit en goede harmonie genomen.

De aandeelhouders worden in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen.



De heer Jorna zet het vertrek te betreuren en vraagt zich af waarom hij niet met zijn profiel op de website staat. De **voorzitter** antwoordt dat het profiel in het jaarverslag vermeldt staat en ook op de website te vinden is..

Aan de leden van de RvC wordt decharge verleend met 2 onthoudingen van de heren Schmitt en Abrahams.

4a) Voorstel dividendbeleid

Voor het dividendbeleid wordt verwezen naar het jaarverslag 2018 paragraaf 5.2 waarin het dividendbeleid staat beschreven.

De aandeelhouders worden in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen.

De heer Jorna vraagt of is overwogen het dividend op de plank te houden voor investeringen met als doel meer waarde te creëren. De **voorzitter** geeft aan dat dit wel besproken is maar dat daar niet toe is besloten.

De heer Jorna vraagt, gezien het verschil tussen intrinsieke waarde en beurskoers of is overwogen aandelen in te kopen. De **voorzitter** geeft aan dat als de beurskoers ver onder intrinsiek noteert, wordt overwogen. **De heer de Vries** voegt toe dat het inderdaad een mogelijkheid de intrinsieke waarde te verhogen door aandelen in te kopen. Hij voegt toe dat een pakket prefs is gekocht. Value8 streeft voortdurend naar het optimaliseren van de vermogensmix en daarbij wordt inkoop van eigen aandelen dus ook overwogen.

De heer Jorna vraagt of grootaandeelhouder 3LCapital de wens heeft geuit om contant dividend uit te keren. De **voorzitter** geeft aan dat hij niet citeert uit gesprekken met grootaandeelhouders.

4b) Voorstel tot uitkering dividend

De **voorzitter** verwijst naar het dividendvoorstel in de toelichting op de agenda. Value8 stelt voor een dividend uit te keren van 1,20 euro per gewoon aandeel in contanten. In november 2018 is een interim-dividend van 1,05 euro betaalbaar gesteld. Het slotdividend komt derhalve uit op 0,15 euro per gewoon aandeel B. Tevens wordt voorgesteld om op de cumulatief preferente aandelen C een dividend van 1,75 euro per aandeel uit te keren.

De aandeelhouders hebben hieromtrent geen vragen. Het dividendvoorstel wordt unaniem aangenomen.

5a) Machtiging tot uitgifte van aandelen

De **voorzitter** geeft aan dat aan de vergadering wordt voorgesteld om met ingang van de datum van deze vergadering voor een periode van 18 maanden, de RvB aan te wijzen als orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de RvC, te besluiten tot uitgifte van aandelen A, aandelen B en cumulatief preferente aandelen C of tot toekenning van rechten op het verwerven van aandelen A, aandelen B en cumulatief preferente aandelen C tot een maximum van 20% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.



De aandeelhouders hebben hierover geen vragen. Het voorstel wordt unaniem aangenomen.

5b) Uitsluiten van voorkeursrechten

De **voorzitter** geeft aan dat aan de vergadering wordt voorgesteld om met ingang van de datum van deze vergadering voor een periode van 18 maanden, de RvB aan te wijzen als orgaan dat bevoegd is tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten voor een uitgifte van deze aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. Dit om de RvB in staat te stellen de onderneming op efficiënte wijze te financieren. Voorts geeft de aanwijzing de RvB meer flexibiliteit bij overnames en de uitvoering van de strategie van de Vennootschap.

De aandeelhouders hebben geen vragen. **De heer Swinkels** maakt bezwaar tegen het uitgeven van aandelen onder de intrinsieke waarde.

Het voorstel wordt aangenomen met 2 tegenstemmen van de heren Abrahamse en Swinkels.

6) Inkoop van aandelen

De **voorzitter** geeft aan dat aan de vergadering wordt voorgesteld om met ingang van de datum van deze vergadering voor een periode van 18 maanden, de RvB te machtigen om, met goedkeuring van de RvC, te besluiten tot het verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap onder de volgende voorwaarden en met inachtneming van de wet en de statuten. Het maximumaantal aandelen dat kan worden ingekocht bedraagt 20% van het geplaatste kapitaal in de Vennootschap. De inkooptransacties in aandelen B en/of C moeten worden uitgevoerd voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110 procent van de openingskoers van de aandelen zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam op de dag van de inkooptransactie of bij afwezigheid van een dergelijke koers, de laatste daar vermelde koers. De inkooptransacties kunnen worden verricht ter beurse of anderszins. Indien dit voorstel wordt aangenomen door de Vergadering, vervangt deze machtiging de huidige machtiging aan de Raad van Bestuur om aandelen in te kopen, die werd verleend door de Vergadering op 7 juni 2018.

De aandeelhouders hebben geen vragen. Het voorstel wordt unaniem aangenomen

7) Samenstelling Raad van Commissarissen

De **voorzitter** geeft aan dat het streven van Value8 is dat zowel de RvB als de RvC uit twee personen bestaan. Over deze compactere structuur en de verkleining van de raden is al eerder gecommuniceerd. Voorgesteld wordt om de heer De Haze Winkelman te benoemen als lid van de RvC voor een periode van vier jaar tot en met de AVA van 2023. De heer De Haze Winkelman is voormalig directeur van de Vereniging van Effectenbezitters, lid van de Commissie Corporate Governance (Commissie Peters) en is een zeer ervaren belegger. Bovendien is hij reeds lange tijd geïnteresseerd aandeelhouder van Value8. De verwachting is dat in de loop van 2019 een BAVA zal worden gehouden om een tweede nieuw RvC-lid te benoemen. Daarna zullen mevrouw Van Gaal en de heer Slippens terugtreden. Zij zijn verheugd dat te kunnen doen in een situatie waarin Value8 goede resultaten boekt, de uitgangspositie goed is voor verdere groei en de publicitaire wind weer in de goede richting waait.



De heer De Haze Winkelman introduceert zichzelf en geeft aan dat hij de heer De Vries kent vanuit zijn periode als directeur van de VEB. Hij heeft de heer de Vries destijds als 22-jarige aangenomen. De heer De Haze Winkelman is reeds 50 jaar actief als beleger en heeft diverse politieke functies gehad, is lid geweest van de commissie corporate governance (Commissie Peters) en heeft nu een adviesrol bij Forum voor Democratie in het rekruteren van tweede Kamerleden.

De aandeelhouders worden in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen.

De heer Kruijver vraagt of de heer De Haze Winkelman niet te veel nevenfuncties heeft. **De heer De Haze Winkelman** antwoordt dat hij slechts twee (neven)functies bekleedt en dus voldoende tijd heeft voor het commissariaat bij Value8.

De heer Jorna vraagt of de heer De Haze Winkelman voorzitter van de RvC wordt. De **voorzitter** legt uit dat pas na de BAVA door de RvC zelf wordt beslist wie voorzitter en vicevoorzitter wordt.

De heer Jorna vraagt of er niet meer aan de hand is nu blijkt dat mevrouw Van Gaal en de heer Slippens beiden weggaan.

De **voorzitter** geeft aan dat dit niet het geval is.

Hij geeft aan dat de RvC-leden, en dus ook mevrouw Van Gaal en hijzelf, hard hebben gewerkt om Value8 in een andere fase te krijgen. Het is nu van belang voor Value8 en de aandeelhouders om commissarissen aan te stellen die passen bij deze nieuwe fase.

De heer Jorna dankt de heer Slippens voor zijn antwoord en complimenteert de RvC voor het gehouden toezicht.

De heer Jorna vraagt of er voldoende onafhankelijkheid en objectiviteit is gezien de relatie tussen de heer De Haze Winkelman en de heer De Vries. De **voorzitter** geeft aan dat de RvC heeft stilgestaan bij dit vraagstuk maar concludeerde dat objectiviteit gegarandeerd is.

De heer De Vries voegt toe dat hij de heer Jorna de afgelopen jaren veel vaker heeft gezien dan de heer De Haze Winkelman.

Het voorstel wordt unaniem en met applaus aangenomen.

8) Voorstel tot benoeming accountant

De **voorzitter** legt uit dat de huidige accountant Accon avm in maart 2019 heeft gemeld dat zij voor het boekjaar 2019 geen organisaties van openbaar belang meer controleert omdat de OOB-vergunning is ingeleverd. Value8 zal derhalve voor de controle van boekjaar 2019 een andere accountant moeten inhuren. Teneinde de flexibiliteit van de zoektocht te vergroten, wordt aan de aandeelhouders verzocht vooraf instemming te verlenen voor het in zee te gaan met een van de zes bekende accountantskantoren met de benodigde vergunning. Kwaliteit, efficiëntie en beschikbaarheid zullen de belangrijkste selectiecriteria zijn.

De aandeelhouders worden in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen.

De heer Rienks vraagt of er wellicht zaken zijn voorgevallen tussen directie, RvC en accountant Visch.

De voorzitter geeft aan dat dit absoluut niet het geval is.



Accon avm heeft besloten de OOB-vergunning voor de controle van beursgenoteerde bedrijven in te leveren en dat betekent dat het de jaarrekening van Value8 niet langer kan controleren. In het persbericht van Accon avm wordt deze beslissing uitvoerig onderbouwd. Als de vergunning was behouden dan had Value8 Accon avm als accountant gehouden.

De heer Rienks verzoekt indien mogelijk het besluit uit te stellen tot de BAVA. Als dat niet kan zal hij met tegenzin instemmen.

De heer Jorna merkt op dat er volgens Europese richtlijnen een tender moet worden uitgeschreven waarna twee geselecteerde accountants aan de AVA moeten worden voorgelegd.

De heer De Vries geeft aan dat deze richtlijn bedoeld is ook kleinere kantoren een kans te geven. Juist die kleine kantoren hebben vrijwel allemaal hun OOB-vergunning ingeleverd. Value8 kan dus niet anders dan in zee gaan met een van de zes grotere. **De heer De Vries** zegt toe om – indien dat mogelijk is - te pogen een nieuwe accountant op de BAVA voor te stellen.

Het voorstel de RvC te machtigen voor het kiezen van een accountant voor de controle van het boekjaar 2019 wordt aangenomen met 1 tegenstem van de heer Jorna.

9) Rondvraag

De heer Kruijver vraagt waarom de brochure in het Engels gesteld is. **De heer De Vries** antwoordt dat er ook een Nederlandse versie is. De Engelse is gemaakt voor de buitenlandse relaties van Nederlandse deelnemingen/klanten.

De heer Swinkels vraagt of de notulen van de AVA eerder op de website kunnen worden gepubliceerd. **De heer De Vries** geeft aan dat de notulen van de AVA 2018 zijn gepubliceerd, waarna reacties welkom waren. Voorts zijn de notulen intern goedgekeurd en vastgesteld. Het verslag van deze AVA wordt ook gepubliceerd op de site. Reacties op het verslag zijn wederom welkom.

De heer De Vries zal de heer Swinkels er persoonlijk per mail op attenderen dat de notulen op de site staan.

De heer Jorna vraagt naar de discount ten opzichte van de intrinsieke waarde.

De heer De Vries geeft aan dat die discount mogelijk zal afnemen als er meer beleggers in Value8 geïnteresseerd raken. Goede prestaties, transparante verslaglegging en faire publiciteit kunnen daaraan bijdragen.

10) Sluiting

De **voorzitter** dankt de aanwezigen voor hun komst en de levendige discussie. Hij hoopt de aanwezigen volgend jaar terug te zien in Amsterdam of Bussum en sluit de vergadering om 12.15 uur.