

OPROEPING ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VALUE8 N.V.

Het bestuur van Value8 N.V. (“Vennootschap”) nodigt haar aandeelhouders en andere vergadergerechtigden (tezamen, de “Vergadergerechtigden”) uit voor de algemene vergadering van aandeelhouders (de “Vergadering”), te houden op 4 juni 2020 aanvang 10.00 uur ten kantore van de Vennootschap, Brediusweg 33 te Bussum. Value8 biedt aandeelhouders de mogelijkheid om de vergadering digitaal bij te wonen.

De Agenda van de Vergadering luidt als volgt:

- 1 Opening**
- 2 Jaarbericht 2019**
 - a) Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2019
- 3 Decharge**
 - a) Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur *
 - b) Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen *
- 4 Dividend**
 - a) Toelichting op het dividendbeleid
 - b) Voorstel tot uitkering van een interimdividend
- 5 Uitgifte van aandelen**
 - a) Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan dat kan besluiten tot uitgifte van aandelen en toekenning van rechten op het verwerven daarvan *
 - b) Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan dat kan besluiten tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten *
- 6 Inkoop van aandelen**

Voorstel tot het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.*
- 7 Voorstel tot wijziging van de statuten**

Voorstel tot wijziging van de statuten (I), met betrekking tot de aanpassing van de preferente aandelen.*
- 8 Voorstel tot kapitaalvermindering met terugbetaling**
 - a) Voorstel tot kapitaalvermindering met terugbetaling *
 - b) Voorstel tot wijziging van de statuten (IIa en IIb) onder opschortende voorwaarde *
- 9 Bezoldigingsbeleid**

Voorstel tot vastlegging van het bezoldigingsbeleid *
- 10 Benoeming raad van bestuur**
 - a) Voorstel tot herbenoeming van de heer De Vries *
 - b) Voorstel tot herbenoeming van de heer Hettinga *

Nadere informatie over de agenda van de Vergadering

De volledige agenda met toelichting, evenals het jaarbericht en overige gegevens zijn beschikbaar via internet: www.value8.com of kunnen worden aangevraagd bij de ABN AMRO Bank N.V. (“ABN AMRO”) of bij de Vennootschap.

Registratie en aanmelding

De registratiedatum van de Vergadering is 7 mei 2020 (de “Registratiedatum”). Als stem- en vergadergerechtigden in de Vergadering hebben te gelden zij die op de Registratiedatum, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen op die datum, die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap of indien het aandelen betreft die zijn opgenomen in een verzameldepot zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, in het register dat daartoe door de betreffende intermediair zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer (de “Intermediair”) wordt aangehouden.

Houders van aandelen in de Vennootschap die de Vergadering in persoon of bij gevolmachtigde wensen bij te wonen, dienen zich uiterlijk 28 mei 2020, 17:30 uur, via www.abnamro.com/evoting of via hun Intermediair, schriftelijk aan te melden. Tot genoemd tijdstip kan ook een elektronische volmacht met steminstructie verleend worden via www.abnamro.com/evoting. Intermediairs kunnen zich uiterlijk 29 mei 2020 om 11:30 uur aanmelden bij ABN AMRO.

Met het oog op de gezondheidsrisico's rond Covid-19 en het verbod op algemene groepsbijeenkomsten zoals uitgevaardigd door de Nederlandse overheid op 23 maart 2020, verzoeken wij al onze aandeelhouders de Vergadering (zoveel mogelijk) niet fysiek bij te wonen, maar gebruik te maken van een (elektronische) volmacht. In verband met het Covid-19-virus zal het bestuur van de Vennootschap de Vergadering zoveel mogelijk digitaal plaats laten vinden. Het bestuur zal de Vergadergerechtigden na aanmelding informeren op welke wijze zij digitaal aan de vergadering kunnen deelnemen.

Geïnteresseerde vergadergerechtigden wordt verzocht in dat kader na registratie bij hun financiële instelling ook een email naar info@value8.com te sturen met een verzoek tot het (digitaal) deelnemen aan de vergadering. Vergadergerechtigden die vragen willen stellen kunnen tot 1 juni 2020 10.00 uur hun vragen schriftelijk sturen naar info@value8.com.

TOELICHTING OP DE AGENDA

Agendapunt 2a

Onder dit agendapunt zal het jaarbericht van de Vennootschap over het jaar 2019 worden toegelicht en besproken.

Agendapunt 3a

Voorgesteld wordt om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur die in het kalenderjaar 2019 in functie waren voor het door hen gevoerde beleid over dat jaar.

Agendapunt 3b

Voorgesteld wordt om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen die in het kalenderjaar 2019 in functie waren voor het door hen uitgevoerde toezicht over dat jaar.

Agendapunt 4a

Voor de nadere toelichting van het dividendbeleid wordt verwezen naar paragraaf 5.2 van het jaarbericht 2019.

Agendapunt 4b

Value8 stelt voor een (interim)dividend uit te keren van 0,15 euro per gewoon aandeel in contanten. Tevens wordt voorgesteld om op de cumulatief preferente aandelen C een (interim)dividend van 1,75 euro per aandeel uit te keren.

Agendapunten 5a en 5b

Voorgesteld wordt om met ingang van de datum van deze vergadering voor een periode van 18 maanden, de Raad van Bestuur aan te wijzen als orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, 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. Voorts wordt voorgesteld om met ingang van de datum van deze vergadering voor een periode van 18 maanden, de Raad van Bestuur 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. Deze aanwijzing wordt gevraagd om de Raad van Bestuur in staat te stellen de onderneming op efficiënte wijze te financieren. Voorts geeft de aanwijzing de Raad van Bestuur meer flexibiliteit bij de financiering van mogelijke investeringen en bij de uitvoering van de strategie van de Vennootschap.

Indien deze voorstellen worden aangenomen door de Vergadering, vervangen deze machtigingen de huidige machtigingen aan de Raad van Bestuur om aandelen uit te geven of rechten tot het verwerven daarvan toe te kennen en het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, die werden verleend door de Vergadering op 22 mei 2019.

Agendapunt 6

Voorgesteld wordt om met ingang van de datum van deze vergadering voor een periode van 18 maanden, de Raad van Bestuur te machtigen om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, 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 maximum aantal 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 22 mei 2019.

Agendapunt 7

Value8 heeft sinds 2012 cumulatief preferente aandelen C uitstaan. Op de cumulatief preferente aandelen C wordt een dividend uitgekeerd van 7% van de eerste uitgiftekoers van 25 euro, ofwel 1,75 euro per cumulatief preferent aandeel C. Value8 heeft het recht om deze cumulatief preferente aandelen C onder bepaalde voorwaarden in te trekken. Value8 overweegt om wijzigingen in de voorwaarden van de preferente aandelen voor te stellen. Op dit moment zijn de preferente aandelen een relatief duur instrument dat – gegeven het hoge dividendpercentage – niet actief wordt ingezet als financieringsinstrument voor de verdere groei van Value8. In dat kader wordt voorgesteld de statuten van Value8 te wijzigen onder meer ten einde:

- Het dividendpercentage te verlagen van 7 naar 5 procent;
- Een eenmalige extra uitkering om aandeelhouders ter compensatie van de intrekkingspremie ten bedrage van 2,10 euro per preferent aandeel;
- De preferente aandelen te splitsen (1:4).

Het bestuur zegt toe de preferente aandelen na effectuering van de statutenwijziging gedurende 5 jaren niet in te trekken. Deze toezegging vereist geen wijziging van de statuten.

De verwachting is dat – na het doorvoeren van de wijzigingen – dit financieringsinstrument zal kunnen worden ingezet bij de financiering van de verdere groei van Value8. Bovendien wordt verwacht dat de verhandelbaarheid van de preferente aandelen aanzienlijk zal kunnen verbeteren. Op een aparte aandeelhoudersvergadering voor de houders van de cumulatief preferente aandelen C op 27 december 2019 zijn de prefhouders in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen en hun visie te geven. Middels een informele peiling hebben de prefhouders hun steun voor de wijzigingen uitgesproken. De reacties van prefhouders zijn meegenomen in de voorstellen tot wijziging van de statuten van Value8.

Aan de Vergadering wordt voorgesteld om in te stemmen met deze statutenwijziging. De wijziging geschiedt onder voorwaarde van akkoord van de vergadering van preferente aandeelhouders, die voorafgaand aan deze Vergadering zal plaatsvinden.

Het voorstel behelst tevens het verlenen van een machtiging aan elke bestuurder van de Vennootschap en aan iedere medewerker, advocaat of (kandidaat-)notaris om de akte houdende statutenwijziging (I) te tekenen. De conceptakte is gepubliceerd op de website van de Vennootschap (www.value8.com) en is tevens beschikbaar ten kantore van de Vennootschap.

Huidige statuten	statutenwijziging (I)
<p><u>Artikel 4</u></p> <p>4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zeven miljoen twee honderd tachtig duizend euro (€ 7.280.000,00) verdeeld in:</p> <p>a) twee miljoen acht honderd duizend (2.800.000) aandelen A van nominaal vijf en dertig eurocent (€ 0,35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen A";</p> <p>b) veertien miljoen (14.000.000) aandelen B van nominaal vijf en dertig eurocent (€ 0,35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen B"; en</p> <p>c) een miljoen (1.000.000) cumulatief financieringspreferente aandelen C van nominaal een euro en veertig eurocent (€ 1,40) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen C".</p>	<p><u>Artikel 4</u></p> <p>4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zeven miljoen twee honderd tachtig duizend euro (€ 7.280.000,00) verdeeld in:</p> <p>d) twee miljoen acht honderd duizend (2.800.000) aandelen A van nominaal vijf en dertig eurocent (€ 0,35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen A";</p> <p>e) veertien miljoen (14.000.000) aandelen B van nominaal vijf en dertig eurocent (€ 0,35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen B"; en</p> <p>f) vier een miljoen (44.000.000) cumulatief financieringspreferente aandelen C van nominaal een euro en veertig eurocent (€ 1,40) <u>vijfendertig eurocent (€ 0,35)</u> elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen C".</p>
<p><u>Artikel 9.3</u></p> <p>c. [...] tot aan de dag van terugbetaling, en</p> <p>d. een uitkering van vijfentwintig/honderdste procent (0,25%) voor elk volledig kwartaal over:</p> <p>i. het nominale bedrag, vermeerderd met</p> <p>ii. het bedrag aan agio dat werd gestort bij het eerst uitgegeven aandeel C, welke uitkering wordt berekend vanaf het eerstvolgende kwartaal na de dag van plaatsing van het aandeel C tot aan het laatste volledige kwartaal,</p> <p>een en ander onverminderd het bepaalde in artikel 105 lid 4 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Het bestuur zal In verband met bedoelde uitkeringen een tussentijdse vermogensopstelling opmaken als bedoeld in</p>	<p><u>Artikel 9.3</u></p> <p>c. [...] tot aan de dag van terugbetaling, en</p> <p>d. een uitkering van vijfentwintig/honderdste procent (0,25%) voor elk volledig kwartaal over:</p> <p>het nominale bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het eerst uitgegeven aandeel C, welke uitkering wordt berekend vanaf het eerstvolgende kwartaal na de dag van plaatsing van het aandeel C tot aan het laatste volledige kwartaal,</p> <p>een en ander onverminderd het bepaalde in artikel 105 lid 4 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Het bestuur zal In verband met bedoelde uitkeringen een tussentijdse vermogensopstelling opmaken als bedoeld in artikel 105 lid 4 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.</p>

artikel 105 lid 4 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.	
<p>Artikel 23.2</p> <p>Na toepassing van het bepaalde in artikel 23.1 wordt, zo mogelijk, op elk aandeel C een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage van zeven procent - (7%) berekend over het nominale bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het eerst uitgegeven aandeel C.</p> <p>Een dergelijke uitkering van de vennootschap is slechts mogelijk voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden</p>	<p>Artikel 23.2</p> <p>Na toepassing van het bepaalde in artikel 23.1 wordt, zo mogelijk, op elk aandeel C een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage van zeven vijf procent (75%) berekend over het nominale bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het eerst uitgegeven aandeel C.</p> <p>Een dergelijke uitkering van de vennootschap is slechts mogelijk voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden</p>

Agendapunt 8

Voorgesteld wordt om het kapitaal van de vennootschap te verminderen door de nominale waarde van elk gewoon aandeel (aandeel A en B) eerst te verhogen naar EUR 0,65 en direct daarna te verlagen van EUR 0,35. Daarbij wordt overwogen een bedrag van EUR 0,30 per gewoon aandeel aan de aandeelhouders terug te betalen in de vorm van uit te keren aandelen IEX Group NV en/of MKB Nedsense NV. Een eventueel restbedrag zal dan worden toegevoegd aan de agioreserve van de Vennootschap. In verband hiermee wordt een tweede statutenwijziging (II) voorgesteld waarbij artikel 4, lid 1 van de statuten luidt zoals dat bij statutenwijziging I zou zijn aangepast. Het doel hiervan is dat de Vennootschap aandelen IEX Group NV en/of MKB Nedsense NV belastingvrij kan uitkeren aan haar aandeelhouders en daarmee de verhandelbaarheid van de betreffende aandelen kan verbeteren.

Het voorstel behelst tevens het verlenen van een machtiging aan elke bestuurder van de Vennootschap en aan iedere medewerker, advocaat of (kandidaat-)notaris om de akte houdende statutenwijziging (II) te tekenen. De conceptakte is gepubliceerd op de website van de Vennootschap (www.value8.com) en is tevens beschikbaar ten kantore van de Vennootschap. Indien door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot statutenwijziging (IIa en IIb) wordt besloten, zal deze statutenwijziging doorgevoerd worden nadat aan de opschortende voorwaarde en alle vereisten van artikel 2: 100 BW is voldaan. Naar verwachting zal de uitkering in juli 2020 kunnen plaatsvinden.

Geldende statuten na wijziging I
<p><u>Artikel 4</u></p> <p>4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zeven miljoen twee honderd tachtig duizend euro (€ 7.280.000,00) verdeeld in:</p> <p>g) twee miljoen acht honderd duizend (2.800.000) aandelen A van nominaal vijfendertig eurocent (€ 0,35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen A";</p> <p>h) veertien miljoen (14.000.000) aandelen B van nominaal vijfendertig eurocent (€ 0,35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen B"; en</p> <p>i) vier miljoen (4.000.000) cumulatief financieringspreferente aandelen C van nominaal</p>

vijfendertig eurocent (€ 0.35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen C".

Statutenwijziging (IIa)

Artikel 4.

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt ~~twalf zeven~~ miljoen ~~drietwee~~ honderd~~twina~~chtig-duizend euro (€ ~~127.2832~~0.000,00) verdeeld in:
- twee miljoen acht-honderd-duizend (2.800.000) aandelen A van nominaal vijfen~~zes~~dertig eurocent (€ 0,~~36~~5) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen A";
 - veertien miljoen (14.000.000) aandelen B van nominaal vijfen~~zes~~dertig eurocent (€ 0,~~36~~5) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen B"; en
 - vier miljoen (4.000.000) cumulatief ~~financieringspreferente~~ aandelen C van nominaal vijfendertig eurocent (€ 0,35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen C".

Statutenwijziging (IIb)

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt ~~zeven twalf~~ miljoen ~~dritwee~~ honderd~~tach~~wintigduizend euro (€ ~~127.328~~0.000,00) verdeeld in:
- twee miljoen achthonderdduizend (2.800.000) aandelen A van nominaal vijfen~~d~~zerstig eurocent (€ 0,~~63~~5) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen A";
 - veertien miljoen (14.000.000) aandelen B van nominaal vijfen~~d~~zerstig eurocent (€ 0,~~63~~5) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen B"; en
 - vier miljoen (4.000.000) cumulatief ~~financieringspreferente~~ aandelen C van nominaal vijfendertig eurocent (€ 0,35) elk, in deze statuten verder aan te duiden als "aandelen C".

Agendapunt 9

Het huidige bezoldigingsbeleid is in 2013 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgesteld. Op grond van 14.3 de statuten van Vennootschap stelt de Vergadering het beloningsbeleid van het Bestuur vast en op grond van artikel 15.5. de bezoldiging van de Raad van Commissarissen. In het kader van de op 1 december 2019 in werking getreden Wet tot implementatie van de herziene aandeelhoudersrichtlijn wordt gevraagd om het huidige beloningsbeleid zoals opgenomen in het jaarbericht 2019 vast te stellen.

Agendapunt 10

Voorgesteld wordt om de zittende leden van de raad van bestuur te herbenoemen voor een periode van vier jaar tot en met de AVA van 2024. Beide leden van de raad van bestuur zijn sinds 24 september 2008 bestuurder van Value8 en hebben zich beschikbaar gesteld voor een nieuwe termijn. Voor de personalia van de heren De Vries en Hettinga wordt verwezen naar het jaarbericht.

Per datum oproep heeft de vennootschap een geplaatst kapitaal van EUR 4.046.487,20 bestaande uit 10.685.792 aandelen B met een nominale waarde van EUR 0,35 en 218.900 cumulatief preferente aandelen C met een nominale waarde van EUR 1,40. De stemverhouding tussen de gewone aandelen (A+B) en de cumulatief preferente aandelen C wordt bepaald op basis van de gemiddelde koersen van de aandelen B en cumulatief preferente aandelen C ten tijde van de registratiedatum.