



# Concept Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Value8 N.V. (de “Vennootschap”) Donderdag 7 juni 2018, 10.00 uur

Locatie: IJsselmeerweg 3, Naarden  
Aanwezig RvB: drs. P.P.F. de Vries, drs. G.P. Hettinga, drs. R.  
Herschel RA  
Aanwezig RvC: Prof. Dr. J.J. van Duijn (voorzitter), A. van Gaal,  
A. Slippens

## 1) Opening

De voorzitter – de heer Van Duijn – heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de vergadering om 10.00 uur.

De voorzitter verwijst naar het persbericht van hedenmorgen met betrekking tot de wijzigingen in governance en bestuur van Value8 en van MKB Nedsense.

De voorzitter introduceert de leden van de raad van bestuur en de leden van de raad van commissarissen. De voorzitter introduceert tevens de heer Visch, accountant van Accon Avm. De voorzitter deelt mede dat de heer De Boer helaas afwezig is, vanwege reeds geplande buitenlandse verplichtingen.

De voorzitter constateert dat de oproeping voor deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders is geschied conform de geldende wet- en regelgeving. Aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de te behandelen onderwerpen, ten kantore van de vennootschap, bij ABN Amro in Amsterdam en via [www.value8.com](http://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 binnengekomen als bedoeld in artikel 29 van de statuten.

De voorzitter vervolgt de vergadering met het noemen van de aantallen aandelen.

De vennootschap kent drie soorten aandelen die allemaal gerechtigd zijn tot het uitbrengen van stemmen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Er stonden op de registratiedatum – 10 mei 2018 – de volgende aantallen aandelen uit: 9.933.762 aandelen B (beursgenoteerd) en 218.900 cumulatief preferente aandelen C (beursgenoteerd). Er staan geen aandelen A uit.

Het stemrecht op de cumulatief preferente aandelen (hierna: de cumprefs) wordt berekend op basis van de gemiddelde beurskoers van één cumpref, gedeeld door de gemiddelde beurskoers van één aandeel B, gecorrigeerd voor de 1:4 splitsing. De gemiddelde beurskoers wordt berekend op basis van de slotkoersen van de laatste 10 handelsdagen voorafgaand aan de registratiedatum. De aandelen B kenden een gemiddelde koers gedurende deze periode van 5,53 euro. De cumprefs kenden een gemiddelde koers van 25,21 euro. Voor deze vergadering bedraagt de verhouding van het stemrecht op één cumpref ten opzichte van de aandelen 4,56. Dat betekent dat 1 cumpref 4,56 stemmen vertegenwoordigt.



De voorzitter constateert dat in de vergadering zijn vertegenwoordigd 6.107.331 aandelen B en 14.245 aandelen C, derhalve rechtgevend op het uitbrengen van 6.172.288 stemmen op een totaal van 10.931.316 stemmen. Er is daarmee 56,5% van de stemmen vertegenwoordigd in deze vergadering.

De voorzitter deelt mede dat voorafgaand aan de volgende agendapunten de raad van bestuur een presentatie zal geven. De presentatie heeft in belangrijke mate betrekking op agendapunt 2a, het tekstuele gedeelte van het jaarverslag.

Voorts deelt de voorzitter mede dat om praktische redenen agendapunt 8a behandeld wordt voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer De Vries voor een toelichting op de gang van zaken in 2017.

De heer De Vries informeert de vergadering aan de hand van een presentatie. Hij geeft aan dat Value8 in de afgelopen negen jaar twaalf bedrijven heeft gered uit faillissement of van een dreigend faillissement. Er zijn acht noteringen gerealiseerd op Euronext. De doelstellingen van het plan Focus 2018, dat vijf jaar geleden is opgesteld, zijn gehaald. De heer De Vries licht de vereenvoudigde structuur van Value8 sinds november 2017 toe. Een van de stappen in dat kader is de overdracht van een aantal ondernemingen aan MKB Nedsense. Hiermee is een overzichtelijke portefeuille ontstaan, aldus de heer De Vries. Hij noemt verder Eetgemak als stabiele groeier op het snijvlak van healthcare and food. Kersten realiseerde na een moeilijke periode in 2015 en 2016 een verbeterd bedrijfsresultaat in 2017. Ceradis, ontwikkelaar van milieuvriendelijke gewasbeschermingsmiddelen, laat een sterke omzetgroei zien. Ceradis heeft succesvolle testen gedaan voor nieuwe producten. Er is interesse voor Ceradis van de kant van strategen en investeerders. HeadFirst Source, beursgenoteerd, heeft een succesvol eerste fusiejaar achter de rug. De onderneming is marktleider op het gebied van contractbeheer en het bemiddelen van zelfstandig professionals.

## **2a) Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017**

De voorzitter stelt na de presentatie van de heer De Vries de aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen over het verslag van de Raad van Bestuur (RvB).

De heer Stevense, aanwezig namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers, heeft een aantal vragen. Hij zou graag nadere informatie ontvangen over het vertrek van de heer Herschel als CFO van Value8.

De heer De Vries verwijst naar het persbericht dat Value8 vanochtend heeft uitgebracht en voegt daaraan toe dat bij de benoeming van de heer Herschel in december 2016 is aangegeven dat de CFO-positie een part-time functie betrof. De heer Herschel bevestigt dit en geeft aan dat de afgelopen anderhalf jaar een hectische periode is geweest, waarin hij veel van zijn tijd heeft besteed aan Value8. Hij acht het een mooi moment om, nu er voor hem bij Value8 een rustiger periode aanbreekt, Value8 te blijven ondersteunen vanuit zijn consultancy-praktijk en niet langer als lid van de RvB. De heer Stevense vraagt waarom Prika verkocht is en niet ondergebracht is bij Keesmakers. De heer De Vries antwoordt dat Prika niet ondergebracht kon worden bij Keesmakers, omdat Prika veel groter was dan Keesmakers. Value8 heeft daarover uitgebreid informatie verschaft.



Vervolgens vraagt de heer Stevense waarom Value8 het belang in SnowWorld heeft verkocht. De heer De Vries antwoordt dat Value8 SnowWorld naar de beurs heeft gebracht en heeft voorzien van kapitaal. De onderneming heeft zich goed ontwikkeld: de winst is gestegen, er is geïnvesteerd in een verlengde skibaan in Zoetermeer en er wordt dividend uitgekeerd. Toen zich vervolgens een mogelijkheid aandiende om tegen een mooie prijs te verkopen, is die kans benut. Dat heeft een goed rendement opgeleverd voor Value8 en Value8-aandeelhouders.

De heer Jorna, aanwezig namens de Nederlandse beleggersvereniging VEB, krijgt vervolgens het woord. De heer Jorna stelt vragen over de stelselwijziging. Hij vraagt of de RvC bij de stelselwijziging betrokken is geweest en of de RvC de stelselwijziging heeft goedgekeurd. De voorzitter antwoordt op beide vragen bevestigend. De heer Jorna vraagt naar de waardering van de ondernemingen die in worden gebracht in MKB Nedsense. De heer De Vries geeft aan dat de waardering daarvan door externe waarderingsdeskundigen is geschied en dat Accon van dat waarderingsrapport kennis heeft genomen.

Op een vraag van de heer Jorna over de kosten, antwoordt de heer De Vries dat dit de kosten van de holding betreft.

De heer De Vries komt nog terug op de vraag van de heer Jorna over de stelselwijziging. Hij geeft aan dat zowel door VEB als andere aandeelhouders is verzocht en gesuggereerd om over te gaan naar het huidige stelsel: rapportage als investeringsmaatschappij waarbij een consolidatievrijstelling geldt.

De heer Jorna vraagt naar het onderzoek naar BK. De heer De Vries antwoordt dat het onderzoek naar BK is afgerond. De artikelen in de media hierover blijken onjuist.

De heer Jorna brengt vervolgens de kredietfaciliteit ter sprake en verwijst naar het bericht in het Financieele Dagblad. De heer De Vries geeft aan dat dit artikel onjuist, suggestief en misleidend is. De faciliteit loopt contractueel tot mei 2019. Met de bank is afgesproken dat deze zal worden afgebouwd. Value8 heeft aan de bank aangegeven begin mei de faciliteit te zullen halveren. De bank heeft daarmee ingestemd. De resterende faciliteit bedraagt slechts 5 miljoen euro, dat is een laag bedrag afgezet bij de waarde van de beleggingen en investeringen van circa 100 miljoen. De heer De Vries geeft aan dat Value8, vergeleken met andere beursfondsen, een sterke balans heeft.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Rienks. De heer Rienks verwijst naar het persbericht van Value8 van vandaag en zou graag wat meer inzicht hebben in de verhoudingen binnen MKB Nedsense.

In het jaarverslag kwam de heer Rienks de namen VADA en Warmako tegen. Hij vindt weinig informatie over de bedrijven in het jaarverslag en verzoekt om meer toelichting.

Ten aanzien van BK merkt de heer Rienks op dat hij dit een risicovolle activiteit vindt en dat naar zijn mening dit onderdeel beter verkocht kan worden.

De heer De Vries antwoordt dat ten aanzien van MKB Nedsense een gefaseerd traject gevolgd wordt. Nu is Value8 nog groot-aandeelhouder in MKB Nedsense en heeft Value8 invloed via de Raad van Commissarissen en directie van MKB Nedsense. Value8 streeft naar een lager procentueel aandelenbelang. Bovendien is het streven een nieuwe directeur aan te stellen en een derde commissaris te benoemen.



De heer De Vries legt vervolgens uit dat VADA actief is in de metaal-recycling. Value8 heeft het bedrijf bijgestaan in de fase van herstructurering en Value8 zal het belang in VADA verkopen. In Warmako heeft Value8 een klein belang van 30 procent. Warmako is actief in de markt van dierverzorgingsproducten. De opmerking van de heer Rienks over BK neemt de heer De Vries voor kennisgeving aan.

De heer Van Leeuwen heeft een vraag naar aanleiding van de presentatie van de heer De Vries. Hij verwijst naar de verhouding tussen het inkomen van de CEO en het inkomen van medewerkers. De heer De Vries geeft in een reactie aan dat deze ratio bij Value8 lager ligt dan bij andere beursfondsen.

De heer Swinkels stelt een vraag over het plaatsen van de presentatie en de notulen op de website. De heer De Vries geeft aan dat die tijdig op de website van de onderneming zijn geplaatst.

De heer Swinkels vraagt naar de toekomst van Ceradis. De heer De Vries antwoordt dat ten aanzien van Ceradis meerdere routes gevolgd kunnen worden, waaronder een overname door een grote branchegeenoot en een beursgang. Zodra meer duidelijkheid is over de te volgen route, zal Value8 de aandeelhouders informeren, aldus de heer De Vries.

#### **8a) Bevestiging besluit tot benoeming accountant 2017**

De voorzitter deelt mede dat zoals aan het begin van de vergadering aangegeven, eerst agendapunt 8a behandeld wordt, de bevestiging van de benoeming van de accountant over 2017. Teneinde elke vorm van discussie over de benoeming van de accountant te vermijden staat dit agendapunt geagendeerd. Dit is mede op verzoek van de VEB, waaraan Value8 tegemoet wil komen.

De heer Jorna vraagt of bij de benoeming van de accountant de op handen zijnde stelselwijziging aan de orde is geweest. De heer De Vries antwoordt dat de stelselwijziging uitgebreid aan de orde is geweest.

De voorzitter vraagt de vergadering om over het voorstel tot bevestiging van het besluit tot benoeming van de accountant over 2017 te stemmen.

Het voorstel wordt met ruime meerderheid aangenomen met 6170154 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 2134 onthoudingen.

#### **2b) Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017**

De voorzitter geeft het woord aan de heer Herschel voor een toelichting op de jaarrekening. De heer Herschel begint met een uiteenzetting van de kenmerken van een investeringsmaatschappij. Hij loopt de investeringskarakteristieken een voor een na en concludeert dat Value8 voldoet aan die kenmerken en daardoor verplicht is tot een stelselwijziging. Hij benadrukt dat de stelselwijziging geen vrije keuze is, maar een verplichting.

Vervolgens licht de heer Herschel de impact van de stelselwijziging toe. Er wordt gerapporteerd vanuit vennootschappelijk perspectief. Dit geeft meer inzicht dan voorheen en er is sprake van een heldere rapportage en een duidelijke structuur.



Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer Visch van Accon voor een toelichting op de controleverklaring. Onder verwijzing naar de goedkeurende controleverklaring licht de heer Visch de kernpunten van de controle toe. Deze punten behelzen de wisseling van de accountant, de kwalificatie van Value8 als investeringsmaatschappij, de waarderingen van private equity en van beursgenoteerde investeringen (zowel door Value8 als door Accon) en de ontwikkelingen in de kredietfaciliteit.

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

Op een vraag van de heer Stevense antwoordt de heer Visch dat Accon de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald heeft op 2 miljoen euro, 2,5% van het eigen vermogen. Op grond van deze materialiteitsgrens heeft Accon de werkzaamheden uitgevoerd, aldus de heer Visch. De heer Visch geeft verder aan dat er besprekingen zijn gevoerd met het management.

Op een vraag van de heer Stevense ten aanzien van de IFRS-wijziging, antwoordt de heer Visch dat de position paper is opgevraagd bij Value8 en dat deze is beoordeeld door Accon.

De heer Stevense vraagt vervolgens aan de heer Herschel of er genoeg financiële kennis overblijft binnen Value8, nu de heer Herschel vertrekt als CFO.

De heer Herschel antwoordt dat de financiële kennis op peil is. Hij geeft aan dat de stelselwijziging een intensief traject is geweest, dat is afgerond en nu staat. De processen zijn erop ingericht en er worden twee medewerkers aangenomen.

Ten aanzien van de beloningen van de RvB vraagt de heer Stevense welke peer group gehanteerd wordt.

De voorzitter informeert de vergadering dat gekeken is naar small caps die actief zijn in de branche waarin de Value8-investeringen actief zijn. De voorzitter deelt mede dat de beloning van de leden van de RvB van Value8 lager ligt dan de beloning van leden van een RvB bij overige vergelijkbare small caps. Hij geeft aan dat dit overigens ook geldt voor de leden van de RvC van Value8.

De heer Dekker heeft een vraag over de reële waardebeoordeling van Ceradis. De heer De Vries legt uit dat de waardering van Ceradis ongeveer gelijk is aan de investering die door Value8 is gedaan.

De heer Swinkels verwijst naar de benoeming van de accountant op 2 januari 2018. Hij vraagt zich af hoe het proces van stelselwijziging is verlopen. Heeft de accountant de stelselwijziging achteraf geaccordeerd? De heer Herschel legt uit dat Value8 een investeringsmaatschappij is vanaf 1 januari 2017. Dat is een gegeven voor de nieuwe accountant.

Op een vraag van de heer Van Leeuwen antwoordt de heer De Vries dat Value8 bij de bedrijven waarin zij meerderheidsbelangen houdt, de beloning van de commissarissen relatief laag houdt.

De heer Jorna vraagt of Value8 op termijn wel weer een CFO zal aanstellen.

De voorzitter antwoordt dat de RvC in beginsel voorstander is van een financieel persoon binnen het management. De heer De Vries geeft aan een nieuwe director accounting & reporting wordt aangesteld.

In reactie op een vraag van de heer Jorna zegt de heer Herschel dat de continuïteitsverklaring de laatste jaren steeds uitgebreider is geworden. Het is een van de kernpunten van de controle. Er is geen sprake van onzekerheid over de continuïteit van Value8. Er is een volledige goedkeurende verklaring van de accountant ontvangen.



De heer De Vries verwijst naar het jaarverslag waarin de financieringsmogelijkheden uitgebreid worden behandeld. De Rabo-faciliteit is volgens de heer De Vries afbetaald met contante middelen afkomstig uit dividenden, rente en terugbetalingen van leningen.

De heer Jorna heeft een vraag over de beloning van de directie van FNG. De heer De Vries antwoordt dat de directiebeloning bij FNG betrekking heeft op de periode voor de reverse listing. Inmiddels is dit belang verkocht.

De heer Jorna vraagt naar de waarderingen en hoe de discussies met de RvB van Value8 hierover plaatsvonden. De heer Visch antwoordt dat de waarderingen een getrouw beeld geven. De discussies met de RvB waren goed en professioneel van aard.

De voorzitter vraagt de vergadering om over het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 te stemmen.

Het voorstel wordt met ruime meerderheid aangenomen met 6172279 stemmen voor 9 stemmen tegen en 0 onthoudingen

### **3a) Decharge leden Raad van Bestuur**

De voorzitter vraagt de aanwezigen decharge te verlenen aan de leden van de RvB voor het gevoerde beleid over 2017.

De decharge wordt verleend met 6165018 stemmen voor, 7270 stemmen tegen en 0 onthoudingen

### **3b) 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 2017.

De decharge wordt verleend met 6160005 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 12283 onthoudingen.

### **4a) Dividendbeleid**

De heer De Vries licht het dividendbeleid toe; er is een keuze mogelijk tussen cash dividend of dividend in aandelen. Op de vraag van de heer Jorna over het dividendbeleid, antwoordt de heer De Vries dat de balansverhoudingen sterk zijn en dat sprake is van een zeer conservatief dividendbeleid. Op verzoek van aandeelhouders wordt een contant dividend uitgekeerd, dit jaar met keuzemogelijkheid in aandelen, plus een bonusdividend.

### **4b) Voorstel tot uitkering dividend**

De voorzitter verwijst naar het dividendvoorstel in de toelichting op de agenda. Indien het voorstel wordt goedgekeurd zal een keuzedividend plus bonusdividend uitgekeerd worden op de gewone aandelen en een cash dividend van 1,75 euro op de preferente aandelen. De voorzitter stelt de vergadering voor om in te stemmen met het voorstel.



Het dividendvoorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

#### **5a) Aanwijzing Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en toekenning van rechten op het verwerven daarvan**

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 procent van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.

De heer De Vries legt naar aanleiding van een vraag van de heer Swinkels de aandelenstructuur van Value8 uit. Hij omschrijft de drie soorten aandelen A, B en C. De aandelen A en B zijn identiek, met het enige verschil dat de aandelen B zijn genoteerd.

De heer Rienks vraagt aan de heer De Vries of hij van de mogelijkheid tot uitgifte van aandelen gebruik wil maken. De heer De Vries antwoordt dat dit tot de mogelijkheden behoort.

Het voorstel wordt aangenomen met 6170162 stemmen voor, 2126 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

#### **5b) Aanwijzing Raad van Bestuur tot het beperken of 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 aandelen A, aandelen B en cumulatief preferente aandelen C of voor het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen. De voorzitter deelt mede dat dit de RvB in staat zal stellen de onderneming op efficiënte wijze te financieren. Voorts zal deze aanwijzing de RvB meer flexibiliteit geven bij overnames en bij de uitvoering van de strategie van de Vennootschap.

Het voorstel wordt aangenomen met 6125079 stemmen voor, 47209 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

#### **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 bepaalde voorwaarden en met inachtneming van de wet en statuten. De voorzitter benoemt vervolgens de voorwaarden waaronder de inkoop van aandelen kan plaatsvinden. Het maximum aantal in te kopen aandelen bedraagt 20 procent 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.

Op de vraag van de heer Broenink of dit ook geldt voor de cum prefs antwoordt de heer De Vries bevestigend.

Het voorstel wordt aangenomen met 6170162 stemmen voor, 2126 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

## **7) Corporate Governance Code**

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen. Er zijn geen vragen naar aanleiding van dit agendapunt.

## **8b) Voorstel tot benoeming accountant**

Voorgesteld wordt om Accon avm Controlepraktijk B.V. te benoemen tot externe accountant voor het boekjaar 2018.

De heer Stevense vraagt waarom de benoeming alleen voor het boekjaar 2018 geldt en niet ook voor 2019. De heer De Vries geeft aan dit voorstel voorafgaand aan de volgende AVA zal worden besproken.

In antwoord op een vraag van de heer Jorna, geeft de heer De Vries aan dat Value8 verwacht dat Accon qua professionaliteit en breedte van de organisatie ook de controle over het boekjaar 2018 goed zal kunnen uitvoeren.

Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

## **9) Samenstelling Raad van Commissarissen**

De voorzitter deelt mede dat voorgesteld wordt om de heer R.H. de Boer te benoemen als lid van de RvC voor een periode van vier jaar tot en met de algemene vergadering van aandeelhouders in 2022. Hij verwijst naar het profiel van de heer De Boer dat is bijgevoegd bij de agenda. De voorzitter, alsmede de heer De Boer zelf, betreuren het dat de heer De Boer niet aanwezig kan zijn vandaag. De voorzitter deelt mede dat hij per de datum van vandaag zal aftreden als lid (en voorzitter) van de RvC.

Indien de vergadering instemt met de benoeming van de heer De Boer zal de heer De Boer het voorzitterschap van de RvC op zich nemen.

De heer Jorna vraagt hoe men bij de heer De Boer is gekomen. Mevrouw Van Gaal licht toe dat zij de heer De Boer goed kent en zij denkt dat hij een goede voorzitter van de RvC zal zijn. De heer De Vries voegt hieraan toe dat de heer De Boer over een uitgebreide ervaring en een breed netwerk beschikt.





Het voorstel wordt aangenomen met 6170154 stemmen voor, 2126 stemmen tegen en 8 onthoudingen.

### **10) Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen**

De voorzitter licht het voorstel toe en geeft aan dat 90 procent van de aanwezige stemmen (buiten 3L Capital Holding B.V.) dient voor te stemmen teneinde tot een rechtsgeldig besluit te komen. De heer De Vries geeft ook een toelichting. Hij geeft aan dat hij graag aandelen Value8 bij zou willen kopen. 3L Capital Holding heeft momenteel net iets minder dan 30 procent van de aandelen Value8 en de heer De Vries verzoekt om vrijstelling van een verplicht overnamebod. Hij deelt mede dat het onderwerp eerder op de agenda heeft gestaan en toen besloten is om het punt te behandelen bij een concreet voornemen van 3L Capital om aandelen bij te kopen.

De heer Rienks vraagt of de andere grootaandeelhouder van Value8 hierbij betrokken is. De heer De Vries antwoordt dat dit niet het geval is. De heer Hettinga antwoordt desgevraagd dat er voor deze vergadering geen steminstructies zijn afgegeven.

Op een vraag van de heer Jorna antwoordt de heer Hettinga dat de vrijstelling wettelijk geregeld is en dat dit agendapunt een verzoek is aan de aandeelhouders om in te stemmen met die vrijstelling.

Het voorstel wordt aangenomen met 3067073 stemmen voor, 5215 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

### **11) Rondvraag en sluiting**

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid om vragen te stellen.

Er wordt verzocht om een algemene vergadering van aandeelhouders in de buurt van Eetgemak, zodat dit gecombineerd kan worden met een rondleiding bij Eetgemak. De heer De Vries antwoordt dat een bedrijfsbezoek wordt overwogen.

De heer Rienks verzoekt de RvB om de algemene vergadering van aandeelhouders in de toekomst nog eerder te houden. Hij geeft de voorkeur aan half mei.

De voorzitter geeft aan te streven naar een algemene vergadering van aandeelhouders in mei.

Tenslotte bedankt de heer De Vries de heer Herschel voor zijn werkzaamheden in de RvB. Hij bedankt de heer Van Duijn uitgebreid voor de rol die de heer Van Duijn sinds het begin van Value8 heeft gespeeld.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering om 13.30 uur.