

Halfjaarbericht 2016

Value8 N.V.

Inhoud

Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2016

1. Verkort geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2016
2. Verkort geconsolideerd overzicht totaal resultaat over 2016
(voor de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016)
3. Verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen
4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2016
5. Grondslag voor de financiële verslaggeving van Value8 N.V
6. Schattingen
7. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde
8. Activa en passiva aangehouden voor verkoop en/of beëindigde activiteiten
9. Eigen vermogen
10. Winstbelastingen
11. Resultaat beëindigde activiteiten en aangehouden voor verkoop
12. Transacties tussen verbonden partijen
13. Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders van Value8 N.V.
14. Gesegmenteerde informatie
15. Gebeurtenissen na balansdatum
16. Bestuursverklaring

**1. Verkort geconsolideerd overzicht financiële positie per 30 juni 2016 (x € 1.000)
(voor winstverdeling)**

| | 30-06-2016 | 31-12-2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activa | | |
| Vaste activa | | |
| Immateriële vaste activa | 57.088 | 46.202 |
| Materiële vaste activa | 18.775 | 16.226 |
| Investerings in participaties | 5.728 | 8.253 |
| Financiële vaste activa | 538 | 1.499 |
| Totaal Vaste activa | 82.129 | 72.180 |
| Vlottende activa | | |
| Leningen u/g | 725 | 1.729 |
| Beleggingen | 17.620 | 20.291 |
| Voorraden | 7.913 | 8.234 |
| Vorderingen en overlopende activa | 58.049 | 54.375 |
| Liquide middelen | 6.060 | 7.777 |
| | 90.368 | 92.406 |
| Activa van investeringen aangehouden voor verkoop en/of beëindigde activiteiten | 1.260 | 257 |
| Totaal Vlottende activa | 91.628 | 92.663 |
| Totaal Activa | 173.757 | 164.843 |
| Passiva | | |
| Eigen vermogen | | |
| Geplaatst kapitaal | 2.818 | 2.818 |
| Agio reserves | 37.037 | 37.037 |
| Herwaarderingsreserves | 6.222 | 7.790 |
| Reserve koersverschillen | -18 | -11 |
| Wettelijke reserve deelnemingen | 23 | 23 |
| Overige reserves | 9.686 | 3.894 |
| Resultaat boekjaar | 1.515 | 5.216 |
| Totaal Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap | 57.283 | 56.767 |
| Minderheidsbelang | 4.414 | 4.965 |
| Totaal Groepsvermogen | 61.697 | 61.732 |
| Voorzieningen | | |
| Voorziening latente belastingen | 2.046 | 2.182 |
| Overige voorzieningen | 1.997 | 2.417 |
| Langlopende verplichtingen | 20.315 | 21.809 |
| Kortlopende verplichtingen | | |
| Leningen o/g | 6.276 | 6.054 |
| Te betalen vennootschapsbelasting | -111 | 117 |
| Handelsschulden en overige te betalen posten | 81.538 | 70.480 |
| | 87.703 | 76.651 |
| Passiva van investeringen aangehouden voor verkoop en/of beëindigde activiteiten | - | 52 |
| Totaal kortlopende verplichtingen | 87.703 | 76.703 |
| Totaal verplichtingen | 112.060 | 103.111 |
| Totaal Eigen vermogen en verplichtingen | 173.757 | 164.843 |

2. Verkort geconsolideerd overzicht totaal resultaat over 2016 (x € 1.000)

(over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 / 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Bruto factuurwaarde van de omzet | 185.277 | 93.256 |
| Omzet | 88.784 | 65.256 |
| Kostprijs omzet | 58.688 | 38.240 |
| Bruto marge | 30.096 | 27.016 |
| Overige inkomsten | | |
| Reële waarde veranderingen op participaties en beleggingen | 3.670 | 2.118 |
| Gerealiseerde transactieresultaten op participaties en beleggingen | -65 | 69 |
| Overige opbrengsten | 43 | 758 |
| Totaal overige inkomsten | 3.647 | 2.945 |
| Totaal netto inkomsten | 33.743 | 29.961 |
| Kosten | | |
| Lonen, salarissen en sociale lasten | 17.397 | 14.945 |
| Overige bedrijfskosten | 9.852 | 9.743 |
| Holdingskosten | 879 | 867 |
| | 28.128 | 25.555 |
| Afschrijvingen en amortisatie | 3.348 | 2.412 |
| Financiële baten | 30 | 508 |
| Financiële lasten | -1.086 | -788 |
| Netto financieringsbaten (-lasten) | -1.056 | -280 |
| Resultaat voor belastingen | 1.211 | 1.714 |
| Winstbelastingen | -13 | -165 |
| Resultaat na belastingen | 1.224 | 1.879 |
| Resultaat beëindigde activiteiten na belastingen | -61 | -4 |
| Geconsolideerd resultaat na belastingen | 1.163 | 1.875 |
| Toe te rekenen aan: | | |
| Aandeelhouders van de vennootschap | 1.515 | 1.880 |
| Minderheidsbelang | -352 | -5 |
| Resultaat over het boekjaar | 1.163 | 1.875 |
| Winst per aandeel in euro toekomend aan de aandeelhouders | 2016 | 2015 |
| | € | € |
| Winst na belasting per aandeel voor amortisatie toekomend aan de aandeelhouders | 0,27 | 0,35 |
| Winst na belasting per aandeel na amortisatie toekomend aan de aandeelhouders | 0,19 | 0,27 |
| (Verwaterde) winst uit voortgezette activiteiten na belasting per aandeel | 0,20 | 0,27 |
| (Verwaterde) winst uit beëindigde activiteiten na belasting per aandeel | -0,01 | - |

Geconsolideerd overzicht totaal resultaat

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Resultaat over het boekjaar | 1.163 | 1.875 |
| Niet gerealiseerde vreemde valuta resultaten welke rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt | <u>-7</u> | <u>19</u> |
| Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode | <u>1.156</u> | <u>1.894</u> |
| Toe te rekenen aan: | | |
| Aandeelhouders van de vennootschap | 1.508 | 1.899 |
| Minderheidsbelang | <u>-352</u> | <u>-5</u> |
| Resultaat over het boekjaar | <u>1.156</u> | <u>1.894</u> |

3. Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen- en groeps vermogen

(x € 1,000)

| | Geplaatst kapitaal | Agio | Herwaarderings reserve | Reserve Koersverschillen | Reserve deelnemingen | Overige reserves | Resultaat boekjaar | Aandeel derden | Totaal |
|---------------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| Stand per 1 januari 2016 | 2.818 | 37.037 | 7.790 | -11 | 23 | 3.894 | 5.216 | 4.965 | 61.732 |
| Mutaties boekjaar | | | | | | | | | |
| in het eigen vermogen: | | | | | | | | | |
| Uitgifte aandelen | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mutaties ongerealiseerde herwaarderings | - | - | -1.568 | - | - | 1.568 | - | - | - |
| Inkoop eigen aandelen B | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Verkoop eigen aandelen B | - | - | - | - | - | 363 | - | - | 363 |
| Transactieresultaat meerderheidsbelangen | - | - | - | - | - | -147 | - | - | -147 |
| Totaal resultaat 2016 | - | - | - | -7 | - | - | 1.515 | -352 | 1.156 |
| Acquisities/desinvesteringen groepsmaatschappijen | - | - | - | - | - | - | - | -199 | -199 |
| Mutatie wettelijke reserves groepsmaatschappijen | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Winstbestemming 2015 | - | - | -1.568 | -7 | - | 1.784 | 1.515 | -551 | 1.173 |
| Dividenduitkering in contanten | - | - | - | - | - | 5.216 | -5.216 | - | - |
| Dividenduitkering in aandelen (bonus-dividend) | - | - | - | - | - | -1.208 | - | - | -1.208 |
| Stand per 30 juni 2016 | 2.818 | 37.037 | 6.222 | -18 | 23 | 9.686 | 1.515 | 4.414 | 61.697 |
| Stand per 1 januari 2015 | 2.354 | 27.586 | 3.917 | -44 | 33 | 4.999 | 4.554 | 6.511 | 49.910 |
| Mutaties boekjaar | | | | | | | | | |
| in het eigen vermogen: | | | | | | | | | |
| Uitgifte aandelen | 214 | 6.423 | - | - | - | - | - | - | 6.637 |
| Mutaties ongerealiseerde herwaarderings | - | - | 1.411 | - | - | -1.411 | - | - | - |
| Inkoop eigen aandelen B | - | - | - | - | - | -6.637 | - | - | -6.637 |
| Verkoop eigen aandelen B | - | - | - | - | - | 5.973 | - | - | 5.973 |
| Transactieresultaat meerderheidsbelangen | - | - | - | - | - | -1 | - | - | -1 |
| Totaal resultaat 2015 | - | - | - | 19 | - | - | 1.880 | -5 | 1.894 |
| Acquisities/desinvesteringen groepsmaatschappijen | - | - | - | - | - | - | - | 2.066 | 2.066 |
| Mutatie wettelijke reserves groepsmaatschappijen | - | - | - | - | -5 | 5 | - | - | - |
| Winstbestemming 2014 | 214 | 6.423 | 1.411 | 19 | -5 | -2.071 | 1.880 | 2.061 | 9.932 |
| Dividenduitkering in contanten | - | - | - | - | - | 4.554 | -4.554 | - | - |
| Dividenduitkering in aandelen (bonus-dividend) | 129 | -129 | - | - | - | -1.004 | - | - | -1.004 |
| Stand per 30 juni 2015 | 2.697 | 33.880 | 5.328 | -25 | 28 | 6.478 | 1.880 | 8.572 | 58.838 |

Ten aanzien van het stockdividend zijn per 1 juli 2016 109.125 aandelen A en 293.475 aandelen B door de vennootschap uitgegeven. In het verantwoorde eigen vermogen toekomstend aan aandeelhouders per 30 juni 2016 is het stockdividend nog niet verwerkt.

4. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2016 (x € 1.000)

(over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 / 1 januari 2015 tot en met 30 juni 2015)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Netto groepswinst | 1.163 | 1.875 |
| Afschrijvingen, amortisatie en bijzonder waardeverminderingen | 3.348 | 2.412 |
| Kasstroom | <u>4.511</u> | <u>4.287</u> |
| <i>Aanpassingen voor:</i> | | |
| Netto financieringsbaten (-lasten) | 1.056 | 279 |
| Winstbelastingen | -13 | -165 |
| Mutaties overige financiële vaste activa | 961 | -1.512 |
| Mutaties voorraden | 321 | 2.100 |
| Mutaties debiteuren en overige vorderingen | -3.674 | -2.793 |
| Mutaties crediteuren en overige schulden | 6.379 | 5.205 |
| Ongerealiseerde winsten participaties | -3.670 | -2.118 |
| Mutaties activa en passiva van investeringen aangehouden voor verkoop | 61 | 2 |
| Kasstroom operationele activiteiten | 5.932 | 5.285 |
| Ontvangen financieringsbaten | - | 6 |
| Betaalde financieringslasten | -614 | -663 |
| Betaalde winstbelasting | -296 | -535 |
| Netto kasstroom uit operationele activiteiten | 5.022 | 4.093 |
| <i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten:</i> | | |
| Investeringen in immateriële vaste activa | -25 | -42 |
| Investeringen in materiële vaste activa | -4.896 | -2.457 |
| Desinvesteringen in materiële vaste activa | 7 | - |
| Mutaties aankoop/verkoop participaties en beleggingen | 203 | -248 |
| Investeringen groepsmaatschappijen (inclusief meegekochte liquiditeiten) | -3.095 | -13.797 |
| Desinvesteringen groepsmaatschappijen | 6.462 | - |
| Transacties met minderheidsaandeelhouders | -275 | -1 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | -1.619 | -16.545 |
| <i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten:</i> | | |
| Uitgifte aandelen | - | 6.637 |
| Inkoop en verkoop ingekochte eigen aandelen | 363 | -664 |
| Financiering lening o/g (per saldo) (inclusief cum prefs) | -5.912 | -1.128 |
| Ontvangen dividend groepsmaatschappijen | 563 | - |
| Uitgekeerd dividend | -2.105 | -1.004 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | -7.091 | 3.841 |
| Mutatie koersverschillen | 7 | - |
| Mutaties kasstromen | -3.688 | -8.611 |
| Netto mutatie geldmiddelen | -3.681 | -8.611 |
| Liquide middelen op 1 januari | -2.654 | 3.115 |
| Liquide middelen op 30 juni | <u>-6.335</u> | <u>-5.496</u> |
| Gepresenteerd als volgt in de verantwoording: | | |
| Liquide middelen | 6.060 | 3.364 |
| Liquide middelen onder activa aangehouden onder verkoop | - | 8 |
| Schulden aan kredietinstellingen | -12.395 | -8.868 |
| | <u>-6.335</u> | <u>-5.496</u> |

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

Algemeen

Value8 N.V. is gevestigd in Nederland te Bussum (kantooradres: Brediusweg 33). Het geconsolideerde halfjaarbericht van Value8 N.V. over het eerste halfjaar 2016 omvat Value8 N.V. en haar dochterondernemingen. De directie heeft het halfjaarbericht op 31 augustus 2016 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 2016 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 2015. De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari tot en met 30 juni 2016 dienen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening over 2015 te worden gelezen.

IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2016 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 2016 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. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde

| | <u>30-6-2016</u> | <u>31-12-2015</u> |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde | | |
| Investerings in participaties | 5.633 | 8.158 |
| Beleggingen | 16.411 | 18.931 |
| Opties participaties | 95 | 95 |
| Opties beleggingen | 1.209 | 1.360 |
| | <u>23.348</u> | <u>28.544</u> |

De bepaling van de reële waarde heeft deels plaats gevonden op ongecorrigeerde beursnoteringen, deels op basis van andere objectieve directe en indirecte indicatoren (variabelen van de markt of multiples) en deels zonder toepassing van directe en indirecte indicatoren (DCF en/of laatste transacties). Op reële waarde gewaardeerde beleggingen waarbij een discount op de beurskoers wordt gehanteerd wordt als een level 3 waardering gecategoriseerd (IFRS 13-84). De onderverdeling van de gehanteerde methoden ter bepaling van de reële waarde is als volgt:

| | <u>30-6-2016</u> | <u>31-12-2015</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Beursnoteringen (onaangepast) in actieve markten (Level 1) | 12.982 | 10.971 |
| Reële waardering op basis van directe en indirecte indicatoren niet zijnde beurs noteringen (Level 2) | 1.304 | 4.012 |
| Reële waardering zonder toepassing van directe en indirecte indicatoren (Level 3) | 9.062 | 13.561 |
| | <u>23.348</u> | <u>28.544</u> |

Gehanteerde uitgangspunten en schattingen in de gehanteerde methoden (met name bij waarderingen welke 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.

8. Activa en passiva aangehouden voor verkoop

Gedurende de verslagperiode heeft Value8 een meerderheidsbelang verworven in IEX Group N.V. Vanaf het moment van de verkrijging van de control is IEX Group N.V. geconsolideerd in de cijfers van Value8. Binnen IEX Group N.V. is onroerend goed in Lébény, Hongarije alsmede een terrein en bedrijfsgebouw in Meeuwen geclassificeerd als activa aangehouden voor verkoop.

In aanvulling daarop is een bedrijfsgebouw als onderdeel van een acquisitie in de bedrijfscombinatie Corps Culinaire aangekocht met de intentie om dit bedrijfsgebouw direct weer door te verkopen. Dit bedrijfsgebouw is tevens geclassificeerd als activa aangehouden voor verkoop.

Op 30 juni 2015 hield Value8 één vennootschap aan voor verkoop. Dit betrof N.V. Dico International. In de verslagperiode is N.V. Dico International aangewend voor de reverse listing van R&S Retail N.V.

De activa en passiva van de activiteiten aangehouden voor verkoop zijn gewaardeerd op kostprijs of lagere marktwaarde.

9. Eigen vermogen

Gedurende de verslagperiode heeft Value8 38.373 ingekochte aandelen B verkocht. Het hieruit voortvloeiende transactieresultaat van € 53 negatief is ten laste gebracht van de overige reserves. Per 30 juni 2016 heeft Value8 97.102 ingekochte eigen aandelen B in portefeuille.

Het maatschappelijk kapitaal van Value8 N.V. per 30 juni 2016 bedraagt € 7.280 en bestaat uit: 2.800.000 aandelen A (nominaal € 0,35), 14.000.000 aandelen B (nominaal € 0,35) en 1.000.000 cumulatief preferente financieringsaandelen C (nominaal € 1,40).

Per 30 juni 2016 zijn:

- 2.182.500 aandelen A met een nominale waarde van € 0,35 uitgegeven en volgestort;
- 5.869.500 aandelen B met een nominale waarde van € 0,35 uitgegeven en volgestort.
- 198.500 cumulatief preferente financieringsaandelen C met een nominale waarde van € 1,40 uitgegeven en volgestort.

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 7% berekend over het nominale bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het eerst uitgegeven aandeel C. De cumulatief preferente aandelen zijn genoteerd op de officiële markt van Euronext Amsterdam.

Voor verslaggevingsdoeleinden (IFRS) worden de cumulatief preferente financieringsaandelen C gekwalificeerd als langlopende verplichtingen. Per 30 juni 2016 is uit dien hoofde € 4.962 verantwoord onder de langlopende verplichtingen uit hoofde van de uitgegeven en volgestorte cumulatief preferente financieringsaandelen C.

Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel per 30 juni 2016 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van € 1.515 en een gewogen gemiddeld aantal aandelen van 7.947.025 dat gedurende het eerste halfjaar 2016 heeft uitgestaan.

De winst per aandeel (voor amortisatie) over het eerste halfjaar 2016 bedraagt € 0,27 (eerste halfjaar 2016: € 0,35)

De winst per aandeel (na amortisatie) over het eerste halfjaar 2016 bedraagt € 0,19 (eerste halfjaar 2015: € 0,27).

10. Overname meerderheidsbelangen

Dedicated Financial Services

In het cluster dedicated financial services heeft Value8 in de verslagperiode meerderheidsbelangen verworven in AmsterdamGold.Com B.V. (100%), Today's Vermogensbeheer B.V. (51%), T4T Holding B.V. (51%), Nedsense Enterprises N.V. (in twee tranches van 58,3% naar uiteindelijk 65,8%) en IEX Group N.V. (56,32%).

De aankopen in het cluster dedicated financial services is als volgt te kwantificeren:

De activa en passiva van de acquisitie:

| | Boek- waarde € | Reële waarde € |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Goodwill | 885 | - |
| Immateriele vaste activa | 825 | 1.264 |
| Materiële vaste activa | 387 | 387 |
| Financiële vaste activa | 272 | 272 |
| Vorraden | 1.583 | 1.583 |
| Vorderingen | 1.847 | 1.847 |
| Liquide middelen | 999 | 999 |
| Activa van investeringen aangehouden voor verkoop | 3.576 | 7.771 |
| Voorzieningen | -157 | -219 |
| Langlopende leningen | -5.482 | -5.640 |
| Kortlopende schulden | -4.115 | -4.079 |
| Saldo van identificeerbare netto activa | | 4.184 |
| Minderheidsaandeelhouders | | -1.200 |
| Goodwill (per saldo) | | 9.376 |
| Transactiesom | | 12.360 |
| Meegekochte liquide middelen | | -999 |
| Totale transactiesom netto van meegekochte liquiditeiten | | 11.361 |

| | <u>€</u> |
|---------------------------------------|----------------------|
| Transactiesom voor meerderheidsbelang | 12.360 |
| Schuld uit hoofde van acquisitie | - |
| Transactiekosten | - |
| | <u>12.360</u> |

De doorgevoerde reële waarde-aanpassingen hebben betrekking op het nihil waarderen van oude goodwill, het activeren van klantcontracten en URL's alsmede het waarderen van vorderingen en schulden op reële waarde. De purchase price allocations hebben plaats gevonden op basis van voorlopig beschikbare informatie.

De totale transactiesom ad € 12.360 bevat € 9.733 non-cash elementen. De uitgaande kasstroom behelst € 2.627.

Ten aanzien van de acquisities van de meerderheidsbelangen in het cluster dedicated financial services zijn nagenoeg alleen interne 'transactiekosten' gemaakt. Deze kosten zijn naar hun aard regulier verantwoord in de winst- en verliesrekening. In de verworven deelneming Nedsense Enterprises N.V. zijn voor de verkoop van Nedsense Loft B.V. en Loft Inc. voor € 485 aan transactiekosten gemaakt. Deze transactiekosten zijn verantwoord op het niveau van Nedsense Enterprises N.V. en zijn een onderdeel van de uitgevoerde purchase price allocation.

Amsterdam.Gold.Com B.V. is ultimo 2015 geclassificeerd als een participatie. In januari 2016 heeft Value8 wederom de control verkregen (100%). De uit de verwerving van het meerderheidsbelang voortvloeiende goodwill bedraagt € 2.257. De goodwill is toe te rekenen aan de verwachte toekomstige groei en mogelijke synergie effecten door samenwerking met andere bedrijven binnen de groep.

Ten aanzien van vermogensbeheer activiteiten zijn in maart 2016 Today's (Today Vermogensbeheer B.V. en Today's Tomorrow) geacquireerd (51%). De uit de verwerving van de meerderheidsbelangen voortvloeiende goodwill bedraagt € 264. De goodwill is toe te rekenen aan de verwachte groei en mogelijke synergie effecten door samenwerking met andere bedrijven binnen de groep.

In de verslagperiode is Nedsense Enterprises N.V. verworven. Aankoop van het meerderheidsbelang heeft in twee tranches plaats gevonden. In januari 2016 is in eerste instantie een 58,3% belang verworven. In april 2016 is dit belang uitgebreid tot een 65,8% belang. In april 2016 heeft Nedsense Enterprises N.V. de vennootschappen Nedsense Loft B.V. en Loft Inc. verkocht. Na deze verkooptransactie is Nedsense Enterprises N.V. een aan de beurs genoteerde vennootschap zonder activiteiten. In de purchase price allocation is rekening gehouden met de verkooptransactie en de daarbij behorende kosten en opbrengsten. De uit de verwerving van het meerderheidsbelang in Nedsense Enterprises N.V. voortvloeiende goodwill bedraagt € 313. De goodwill is toe te rekenen aan de verwachte opbrengst uit een toekomstige reverse listing van Nedsense Enterprises N.V.

Door het benutten van de mogelijkheid een additioneel belang in IEX Group N.V. te verwerven is in mei 2016 control verkregen in IEX Group N.V. (56%). Vanaf het moment van verkrijgen van control is IEX Group N.V. geconsolideerd. De uit de verwerving van het meerderheidsbelang voortvloeiende goodwill bedraagt € 6.542. De goodwill is toe te rekenen aan het IEX platform die naar verwachting de basis is voor de uitbreiding en verbetering van de (informatie-) producten en diensten (fintech).

Na het verkrijgen van de beslissende zeggenschap in de deelnemingen binnen het cluster dedicated financial services is bijdrage van deze deelnemingen aan de netto-omzet en netto-winst van Value8 in de verslagperiode als volgt:

| | <u>€</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Omzet overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum (100%) | 24.941 |
| Aandeel derden omzet overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum | 223 |
| Resultaat na belastingen overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum (100%) | -458 |
| Aandeel derden resultaat na belasting overgenomen activiteiten vanaf overnamedat | -84 |

Healthcare & Food

In het cluster Healthcare & Food heeft Value8 in de verslagperiode een meerderheidsbelang (100%) verworven in Corps Culinaire (Corps Culinaire B.V.en Corps Culinaire Produktie B.V.)

De aankoop van Corps Culinaire is als volgt te kwantificeren:

| De activa en passiva van de acquisitie: | Boek- waarde | Reële waarde |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | € | € |
| Goodwill | - | - |
| Immateriele vaste activa | - | - |
| Materiële vaste activa | 129 | 74 |
| Financiële vaste activa | - | - |
| Vorraden | 30 | 30 |
| Vorderingen | 1.014 | 1.014 |
| Liquide middelen | 105 | 105 |
| Acitva van investeringen aangehouden voor verkoop | - | - |
| Voorzieningen | - | - |
| Langlopende leningen | - | - |
| Kortlopende schulden | -859 | -859 |
| Saldo van identificeerbare netto activa | | <u>364</u> |
| Minderheidsaandeelhouders | | - |
| Goodwill (per saldo) | | <u>136</u> |
| Transactiesom | | 500 |
| Meegekochte liquide middelen | | <u>-105</u> |
| Totale transactiesom netto van meegekochte liquiditeiten | | <u>395</u> |

De purchase price allocation heeft plaatsgevonden op basis van de voorlopig beschikbare informatie.

| | <u>€</u> |
|---------------------------------------|-------------------|
| Transactiesom voor meerderheidsbelang | 500 |
| Schuld uit hoofde van acquisitie | - |
| Transactiekosten | - |
| | <u><u>500</u></u> |

De transactiesom bevat geen non-cash elementen. Ten aanzien van de acquisities van de meerderheidsbelangen in het cluster Healthcare & Food zijn nagenoeg alleen interne ‘transactiekosten’ gemaakt. Deze kosten zijn naar hun aard regulier verantwoord in de winst- en verliesrekening.

In maart 2016 heeft Value8 de 100% belangen verworven in Corps Culinaire. Beoogd is om de activiteiten van Corps Culinaire te integreren in de activiteiten van Eetgemak Holding B.V. Het nadere formaliseren van deze integratie zal plaats vinden in de tweede helft van 2016. De uit de verwerving van de meerderheidsbelangen voortvloeiende goodwill bedraagt € 136. De goodwill is toe te rekenen aan de verwachte groei en mogelijke synergie effecten door integratie in Eetgemak Holding B.V.

Na het verkrijgen van de beslissende zeggenschap in Corps Culinaire is bijdrage van deze deelnemingen aan de netto-omzet en netto-winst van Value8 in de verslagperiode als volgt:

| | <u>€</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Omzet overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum (100%) | 461 |
| Aandeel derden omzet overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum | - |
| Resultaat na belastingen overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum (100%) | -72 |
| Aandeel derden resultaat na belasting overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum | - |

Internet & Technologie

In het cluster Internet & Technologie heeft Value8 in maart 2016 een meerderheidsbelang (100%) verworven in BioBeheer B.V. De verkrijger van deze vennootschap is Value8 Tech Group N.V.

De doorgevoerde reële waarde-aanpassingen hebben betrekking op het activeren van klantcontracten .

Ten aanzien van de acquisitie van BioBeheer B.V. zijn nagenoeg alleen interne ‘transactiekosten’ gemaakt. Deze kosten zijn naar hun aard regulier verantwoord in de winst- en verliesrekening.

De purchase price allocation heeft plaatsgevonden op basis van de voorlopig beschikbare informatie. De uit de verwerving van het meerderheidsbelang voortvloeiende goodwill bedraagt € 921. De activiteiten van Biobeheer zijn een versterking van de activiteiten op het gebied van waterveiligheid en legionella-bestrijding zoals reeds uitgevoerd door AquaServa. De goodwill is toe te rekenen aan de verwachte synergie-effecten.

De aankoop van BioBeheer B.V. is als volgt te kwantificeren:

| De activa en passiva van de acquisitie: | Boek- waarde | Reële waarde |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | € | € |
| Goodwill | - | - |
| Immateriele vaste activa | - | 105 |
| Materiële vaste activa | 135 | 135 |
| Financiële vaste activa | - | - |
| Voorraden | 934 | 934 |
| Vorderingen | - | - |
| Liquide middelen | -46 | -46 |
| Activa van investeringen aangehouden voor verkoop | - | - |
| Voorzieningen | -199 | -220 |
| Langlopende leningen | -73 | -73 |
| Kortlopende schulden | -856 | -856 |
| Saldo van identificeerbare netto activa | | -21 |
| Minderheidsaandeelhouders | | - |
| Goodwill (per saldo) | | 921 |
| Transactiesom | | 900 |
| Meegekochte liquide middelen | | 46 |
| Totale transactiesom netto van meegekochte liquiditeiten | | 946 |

Value8 Tech Group N.V. heeft een 100% belang in BioBeheer B.V. Na het verkrijgen van de beslissende zeggenschap in BioBeheer B.V. is de bijdrage van BioBeheer B.V. aan de netto-omzet en netto-winst van Value8 in de verslagperiode:

| | € |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Omzet overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum (100%) | 1.064 |
| Aandeel derden omzet overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum | - |
| Resultaat na belastingen overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum (100%) | -95 |
| Aandeel derden resultaat na belasting overgenomen activiteiten vanaf overnamedatum | - |

Reverse listing R&S Retail Group N.V.

Op 5 januari 2016 heeft N.V. Dico International 100% van de aandelen R&S Finance B.V. verworven en is de naam gewijzigd in R&S Retail Group N.V. Het belang van Value8 N.V. is door de transactie gedaald van 90% naar 22,7%. Het resterende minderheidsbelang is per 30 juni 2016 verantwoord onder de beleggingen.

11. Winstbelastingen

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

12. Transacties tussen verbonden partijen

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

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

Gedurende het eerste halfjaar 2016 is over het boekjaar 2015 een dividend uitgekeerd van € 0,15 per uitstaand aandeel A en B. Op de uitstaande 7 % cumulatief preferente aandelen C is over het boekjaar 2015 per uitstaand aandeel een dividend uitgekeerd van € 1,75. Voorts is per 1 juli 2016 een stockdividend uitgekeerd van 5 procent in aandelen, ofwel 1 extra aandeel op 20 bestaande aandelen.

In het eerste halfjaar 2016 is het dividend over 2015 ten bedrage van € 1.555.175 betaalbaar gesteld. Het betaalbare dividend is gesplitst in betaalbaar gesteld dividend op aandelen A en B ad € 1.207.800 en betaalbaar gesteld dividend op aandelen C ad € 347.375.

Ten aanzien van het stockdividend zijn per 1 juli 2016 109.125 aandelen A en 293.475 aandelen B door de vennootschap uitgegeven. In het verantwoorde eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders per 30 juni 2016 is het stockdividend nog niet verwerkt.

14. Gesegmenteerde informatie

Ten aanzien van de investeringen in de meerderheidsbelangen worden de clusters Healthcare, Food, Technologie, financial services en business services onderkend.

Naast de investeringen in de meerderheidsbelangen beheert Value een portefeuille in participaties en beleggingen die tegen reële waarde worden gewaardeerd.

| HY 2016 | Value8 | Healthcare | Food | Technologie | Financial Services | Business Services | Totaal |
|----------------------------------|--------|------------|-------|-------------|--------------------|-------------------|---------|
| Bruto factuurwaarde van de omzet | - | 29.930 | 9.336 | 6.896 | 28.291 | 110.824 | 185.277 |
| Netto omzet | - | 29.930 | 9.336 | 6.896 | 28.291 | 14.331 | 88.784 |
| EBITDA * | 3.605 | 1.632 | -284 | 298 | 26 | 1.215 | 6.492 |

* hier gepresenteerde EBITDA Value8 betreft het saldo van de reële waarde veranderingen op participaties en beleggingen en de gerealiseerde transactieresultaten op participaties en beleggingen

15. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 15 juli heeft Value8 een verplicht bod uitgebracht op NedSense en op 27 juli op het op Euronext Brussel genoteerde Sucraf. Voor beide biedingen is een biedingsbericht gepubliceerd en is de aanmeldingstermijn gaan lopen.

Op 20 juli heeft Value8 een persbericht uitgebracht omtrent de recente ontwikkelingen bij Kersten, waarin onder meer is opgenomen dat overeenstemming is bereikt omtrent uitbreiding van het middellijke belang in Kersten. Voorts is bekendgemaakt dat een nieuwe CEO is aangesteld. Tevens is opgemerkt dat Value8 bereid is aanvullende investeringen te doen, dat de mogelijkheid bestaat dat met een co-investeerder wordt samengewerkt en ook de mogelijkheid van verkoop van de onderneming wordt onderzocht. In dat kader is een externe adviseur ingeschakeld.

Op 26 augustus heeft Value8 NV bekendgemaakt dat het een meerderheidsbelang heeft genomen in Ceradis, ontwikkelaar en producent van duurzame gewasbescherming. Value8 hield reeds een belang van circa 33 procent in Ceradis.

16. 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 2016, eindigend op 30 juni 2016, 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 2016, 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, 31 augustus 2016

P.P.F. de Vries, CEO

G.P. Hettinga, bestuurslid

B.M. Koopmans, bestuurslid