



Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders Value8

Vrijdag 30 juni 2022, 16:00 uur te Hotel Jan Tabak in Bussum

Aanwezig:

Raad van Commissarissen: Robert de Haze Winkelman (online), Jan Peter Kerstens

Raad van Bestuur: Peter Paul de Vries (voorzitter), Gerben Hettinga

Alsmede Remko Herschel, investment director

Agendapunt 1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent de vergadering om 16:05 uur. Hij stelt de personen achter de tafel voor en geeft aan dat de heer De Haze Winkelman op afstand aan de vergadering deelneemt. Hij geeft tevens aan dat hij om praktische redenen de voorzittersrol in de vergadering op zich neemt.

Ten aanzien van het formele gedeelte constateert de voorzitter dat de oproeping voor deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders (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 vennootschap kent drie soorten aandelen die allemaal gerechtigd zijn tot het uitbrengen van stemmen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Op de registratiedatum 2 juni 2023 bestaat het geplaatste kapitaal uit: 10.685.792 aandelen B en 1.177.649 aandelen C.

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. 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 6,01 euro. De cumprefs kenden een gemiddelde koers van 4,96 euro. Voor deze vergadering bedraagt de verhouding van het stemrecht op één cumpref ten opzichte van de aandelen 0,83. Dat betekent dat 1 cumpref 0,83 stemmen vertegenwoordigt. ”

In deze vergadering zijn vertegenwoordigt aandeelhouders met 6.240.493 aandelen B met evenveel stemmen en 120.344 preferente aandelen C met 99.886 stemmen. Er is daarmee 61,1 procent van de stemmen aanwezig. Zoals u weet is een deel van de stemmen al voor deze vergadering uitgebracht.

De voorzitter geeft aan dat Value8 op 10 mei 2023 heeft medegedeeld dat de Portugese accountantsorganisatie Cravo, Fortes, Antão & Associados (CFA) is gecontracteerd voor de controle van de jaarrekening 2022. Voor de Portugese accountantsorganisatie werken

Nederlandse registeraccountants die zijn ingeschreven bij de NBA. We zijn verheugd dat we er uiteindelijk in zijn geslaagd om – ondanks het feit dat de resterende 6 oob-accountantsorganisaties in Nederland niet bereid waren de accountantscontrole te verrichten – een oob-accountant te contracteren. Dat is geen geitenpaadje, maar een officiële snelweg. We leven in één Europa, de Nederlandse wet biedt de mogelijkheid.

CFA heeft een intensief registratieproces doorlopen van 3 maanden en is door de AFM goedgekeurd. Op 20 juni jl. hebben we kunnen medelen dat CFA de jaarrekening over 2022 heeft gecontroleerd en heeft voorzien van een goedkeurende verklaring. Daarmee is Value8 in staat gebleken om het bijna onmogelijke te realiseren. Value8 heeft inmiddels ook een bericht van Euronext ontvangen dat de aandelen, zowel de gewone aandelen als de cumprefs, niet langer op de “penalty bench” van de beurs staan.

Value8 is een beursgenoteerde vennootschap met een buitenlandse accountant uit een andere lidstaat. We hadden graag een Nederlandse accountant gehad uit Hengelo, Gorinchem of Schin op Geul. Maar die waren eenvoudigweg niet beschikbaar. Maar op de beurs is Value8 niet de enige. Ongeveer 30 procent van de beursfondsen op Euronext Amsterdam heeft een buitenlandse accountant. Er zijn ook bedrijven die een niet-Nederlandse, niet-EU accountant hebben. Die zijn dus niet gebonden aan de meeste Europese regels.

Dat geldt sinds vandaag ook voor Aegon als ze hun statutaire zetel verplaatsen naar Bermuda.

Op het moment van oproeping wisten we niet of de controle zou slagen en evenmin hoe lang die zou duren. Bij de vergaderstukken – die 42 dagen tevoren beschikbaar waren – was een jaarrekening gevoegd die nog niet door een oob-accountant was gecontroleerd. Gegeven de huidige omstandigheden achten wij het niet nodig en niet in het belang van Value8 om de jaarrekening 2022 zonder accountantsverklaring vast te stellen.

Gegeven deze omstandigheid wordt het agendapunt vaststelling van de jaarrekening 2022 wel behandeld maar niet in stemming gebracht. Daarvoor wordt een nieuwe vergadering opgeroepen die zal plaatsvinden op 25 augustus 2023.

Algemeen geldt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de accountant benoemt. Indien de AVA daartoe niet overgaat is de Raad van Commissarissen daartoe bevoegd. Dat staat zowel in de wet – de voorzitter leest artikel 2.393 lid 2 voor – als in de statuten van Value8.

De voorzitter licht de praktische afspraken toe. Als u een vraag wilt stellen kunt u uw hand opsteken. Het verzoek is dat u dan uw naam noemt en uw vraag of vragen stelt. Het aantal vragen per persoon is beperkt tot maximaal 3 per agendapunt. Vragen die resteren kunnen in de rondvraag worden gesteld.

De heer Jorna maakt, namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), een opmerking over de omstandigheid dat een van de commissarissen niet fysiek aanwezig is. De voorzitter geeft aan dat vergaderingen sinds corona regelmatig via de digitale weg plaatsvinden. De heer De Haze Winkelman neemt digitaal aan de vergadering deel.

De heer Van Riet stelt een vraag over de beperkte beschikbaarheid van oob-accountants. De voorzitter geeft aan dat het probleem van het oob-accountantstekort is ontstaan doordat in 2019 drie accountantsorganisaties hun oob-licentie hebben ingeleverd. Dat gat is niet opgevuld. Het probleem wordt inmiddels breed onderkend. Minister van Financiën verwacht rond de zomer een wetsvoorstel naar de Tweede Kamer te sturen, waarin dit probleem wordt geadresseerd. In dat wetsvoorstel is voorzien in een aanwijsplicht zodanig dat de NBA een accountant kan verplichten

om een jaarrekeningcontrole op zich te nemen. De vennootschappen die nog geen oob-accountant hebben, kunnen niet op die aanwijsplicht wachten omdat het risico bestaat dat Euronext overgaat tot “delisting”.

Agendapunt 2. Benoeming accountant

Voorstel tot benoeming van CFA tot accountant voor de controle van het boekjaar 2022. De RvC heeft de engagement letter getekend. Wij bieden de AVA de mogelijkheid dit te herbevestigen in deze stemming.

De heer Jorna geeft aan dat de VEB tegen stemt. Hij geeft aan dat hij bedenkingen heeft bij de opdrachtverlening aan CFA omdat het recht van het benoemen volgens hem toekomt aan de AVA. Value8 heeft volgens Jorna gebruik van een machtiging die naar zijn mening niet rechtsgeldig is en is verlopen. Bovendien zegt hij van mening te zijn dat aan de AVA de keuze moet worden geboden uit meerdere accountants.

De voorzitter geeft aan dat de stelling van de heer Jorna niet juist is en op onjuiste aannames is gebaseerd. Value8 heeft geen gebruik gemaakt van de machtiging. Deze machtiging is verleend, maar daarvan is geen gebruik gemaakt. De AVA heeft geen accountant kunnen benoemen en de AVA heeft geen accountant benoemd. In de wet en in de statuten van Value8 is vastgelegd dat als de AVA niet benoemt, de benoeming vervolgens aan de Raad van Commissarissen is.

Als extra geste naar de AVA wordt aan de AVA als agendapunt en als stempunt voorgelegd om de benoeming van CFA te bevestigen.

De heer Jorna herhaalt zijn stellingen en zegt dat de benoeming naar het oordeel van de VEB niet rechtsgeldig is.

De voorzitter geeft aan dat wet en statuten juist worden gevolgd. Hij voegt daaraan toe dat in alle aandeelhoudersvergaderingen de problematiek van de onmogelijkheid om een oob-accountant te contracteren aan de orde is gekomen. De keuze was wat hem betreft eenvoudig: mogelijkheid 1: wel een oob-accountant, voldoen aan wet, niet op strafbankje en mogelijkheid 2: geen oob-accountant, niet voldoen aan de wet, wel op strafbankje. Met het risico van dreigende “delisting”.

De voorzitter brengt het punt in stemming.

De heer Jorna geeft aan dat de VEB met 8 stemmen tegenstemt.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.337.845</i>
<i>Tegen:</i>	<i>8</i>
<i>Onthouding</i>	<i>2.540</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>100,00%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 3. Jaarverslag

Agendapunt 3a. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2022

De voorzitter geeft een korte toelichting op de gang van zaken in het boekjaar 2022. Hij is zeer tevreden over de fundamentele ontwikkeling van Renewi en Ctac, twee van de grootste vier investeringen van Value8. Omdat de beurskoersen van beide bedrijven in 2022 zijn gedaald, is uit

dien hoofde sprake van 8 miljoen euro koersverlies. Dat weerspiegelt naar zijn mening niet de werkelijke waardeontwikkeling van deze twee bedrijven. Ook de andere twee bedrijven uit de top-4 – Kersten en Almunda – zijn in 2022 sterk gegroeid. Daarnaast hebben andere bedrijven binnen de portefeuille goed gepresteerd. Hij verwijst naar het jaarverslag. Value8 blijft ernaar streven om de NAV te verhogen. Indien de markt de kwaliteit van Value8 onderkent, zou de discount ten opzichte van de NAV kunnen afnemen.

De heer Rienks stelt drie vragen.

Hij vraagt of hem de oude versie van de jaarrekening 2022 kan worden toegezonden. Daarnaast vraagt hij waarom afscheid is genomen van Keesmakers. Het product ligt nog in de schappen. Tenslotte vraagt hij zich af waarom de Kersten-lening voor de volle 10 miljoen in de boeken van Value8 staat, terwijl dit bij Morefield 7,9 miljoen euro is.

De voorzitter geeft aan dat de oude versie aan de heer Rienks zal worden toegestuurd. Keesmakers had een goed product, maar was niet in staat om marktaandeel te winnen en in meer supermarkten te komen. De vraag lag voor om enkele miljoenen extra te investeren voor de groei en daar zag Value8 onvoldoende rendementsperspectief voor.

De heer Herschel geeft aan dat de Morefield leningen uit twee componenten bestaan: een nieuwe lening van € 7,9 miljoen voortvloeiend uit de Kersten transactie aan Morefield en de al langer bestaande equity lening van € 2,1 miljoen. De leningen staan uiteraard voor exact dezelfde bedragen en dezelfde waardering in de boeken als bij Morefield. Hij verwijst naar pagina 57 van de jaarrekening. De verkoop van Kersten aan Morefield is een zogenaamde “transaction under common control”, waarop uitdrukkelijk geen resultaat wordt geboekt. De transactie heeft dus geen effect op de resultatenrekening. Bij het eigen vermogen staat een toelichting van de impact

De voorzitter geeft aan dat de overname van Kersten door Morefield een aantrekkelijke transactie is. De heer Rienks noemt Kersten in dit kader een fantastisch bedrijf.

De heer Jorna van de VEB stelt opnieuw een vraag over de nieuwe lening aan Morefield gerelateerd aan de Kersten transactie. Volgens Jorna staat deze voor de volledige 10 miljoen euro in de boeken. Daarnaast is de heer Jorna van mening dat de investeringen in futures op de Duitse staatsleningen en edelmetaalbedrijven niet passen bij het risicoparagraaf waarin staat dat het renterisico niet wordt afgedekt. Hij zegt dat de positie op de Duitse staatsleningen groot is, gezien de sterke vermogenspositie en de beperkte schulden van Value8. Tenslotte is de heer Jorna van mening dat Value8 belangen niet op de beurskoers moet waarderen omdat naar zijn mening sprake is van een inactieve markt.

De heer Herschel legt uit dat de heer Jorna een onjuiste stelling inneemt. De Morefield lening gekoppeld aan de Kersten transactie is in de jaarrekening van Value8 gewaardeerd op 7,9 miljoen euro, niet op 10 miljoen euro. De heer Jorna telt daar – ten onrechte - 2,1 miljoen van de eigen vermogen lening bij op. Die lening bestond al lange tijd.

Ten aanzien van de positie in de Duitse staatsobligaties en de edelmetaalfondsen, stelt de voorzitter dat Value8 investeert en belegt op basis van een investeringsvisie en de zorgvuldige afweging van risico's en rendement. Dat is de basis van beide posities. Value8 was zeer vroeg met het signaleren van een enorm inflatierisico en de – op grond daarvan – te verwachten rentestijging. Die visie was goed. Het rendement van beide posities – 1,7 miljoen euro winst op de positie in Duitse staatsleningen en 1 miljoen verlies op edelmetaalposities levert een plus op die beperkt is tegen de achtergrond van de juiste onderliggende visie.

De heer Herschel geeft aan dat Value8 IFRS volgt. IFRS schrijft voor dat zoveel als mogelijk objectieve input-variabelen moeten worden gevolgd. Bij beursfondsen is dat de beurskoers. Het hanteren van de beurskoers is veelal geen keuze maar een verplichting zeker als er sprake is van actieve markt. De vereisten van de actieve markt zijn in de jaarrekening toegelicht en opgesomd. De criteria zijn: een homogene markt voor de aandelen, frequente markttransacties, prijzen die beschikbaar zijn voor het publiek, reguliere publicaties en updates van de onderneming, geen distressed sales, elke maand transacties en de totstandkoming van een koers in december. Op basis daarvan wordt de conclusie getrokken dat sprake is van een actieve markt.

Het door de heer Jorna gehanteerde voorbeeld van IEX vindt de heer Herschel onjuist. De heer Jorna neemt de maand juni om aan te tonen dat het aandeel incurant is. In de maanden januari tot en met mei werd er juist op 72 procent van de handelsdagen in het aandeel gehandeld.

De heer Van Riet vraagt of de verwachting is dat het hoofdkantoor van Renewi naar Nederland zal komen. De voorzitter geeft aan dat Renewi vooral een Benelux-bedrijf is met een hoofdnotering in het Verenigd Koninkrijk. De verwachting is dat het bestuurlijke zwaartepunt richting Nederland zal bewegen.

De heer Dekker vraagt of in de sector bouwmaterialen het Duitse belang is verkocht. Tevens wil hij graag weten hoe het met de andere bouw- en houthandelbedrijven TABS en Concordia gaat. Hij vraagt tevens of het trustbedrijf niet wat klein is voor de Value8-portefeuille en of desinvesteren tot de mogelijkheden behoort. Ten aanzien van Skysource vraagt hij naar de huidige omvang.

De voorzitter antwoordt dat het belang in Hornbach Baumarkt is verkocht. Er resteert nog een belang Hornbach Holding dat enkele tonnen vertegenwoordigt. Met TABS en Concordia gaat het de afgelopen twee jaar boven verwachting. Beide bedrijven waren voorzichtig voor 2022 en hebben uiteindelijk opnieuw uitstekend gedraaid. Voor 2023 zijn ze, door de aarzeling in de bouw, beiden terughoudend. Bij BK staat schaalvergroting al jaren op de agenda. Dat kan actief zijn – als koper – maar ook passief dat BK wordt overgenomen. Gesprekken daarover hebben tot op heden niet tot een transactie geleid. Ten aanzien van Skysource geeft de heer Herschel aan dat het managementteam uit drie personen bestaat en dat Skysource ongeveer 25 à 30 medewerkers telt.

De heer Stevense van de Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) vindt de investering in edelmetaal merkwaardig. Hij vraagt wat de strategie van Kersten is en tenslotte vraagt hij waarom Keesmakers geen succes is geworden.

De voorzitter geeft aan dat veel investeringen op de beurs succesvol zijn. Hij verwijst naar de investeringen in Renewi waar de koers sinds de eerste aankoop is verdrievoudigd en Ctac dat van 1,35 naar bijna 4 euro is gestegen. Het is altijd makkelijk om met hindsight investeringen te beoordelen. De strategie van Kersten is om een totaalaanbieder van hulpmiddelen te zijn, om marktaandeel in de Wmo-markt te winnen en om via autonome groei en acquisities te groeien.

Agendapunt 3b. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021.

Op de vorige AVA is de jaarrekening 2021 nog niet vastgesteld omdat we hadden verwacht dat er nog dat jaar een accountantscontrole kon plaatsvinden over de 2021 cijfers. Dit is helaas niet gelukt. Daarom stemmen we in deze vergadering over de jaarrekening 2021.

De voorzitter brengt dit punt in stemming. Er zijn ter vergadering 2.324 stemmen tegen. De uitslag van de stemming is als volgt.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.337.795</i>
<i>Tegen:</i>	<i>2.324</i>
<i>Onthouding</i>	<i>274</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>99,96%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 3c. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2022

Zoals in het begin van de vergadering is aangegeven, zal het agendapunt vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2022 op een nieuwe BAVA worden geagendeerd waarbij er wel een stemming zal plaatsvinden. Desalniettemin wordt u wel in de gelegenheid gesteld om alvast vragen over de jaarrekening 2022 te stellen.

De heer Jorna vraagt hoe Value8 bij de Portugese accountant is terechtgekomen. Voorts wil hij weten of de accountant wel voldoende onafhankelijk is. Hij vraagt in dit kader naar het arbeidscontract met de heer Visch. Tenslotte wil hij weten waarom Value8 navraag heeft gedaan bij NBA en accountantskamer, en waarom de voorzitter van de accountantskamer een andere lezing daarover geeft.

De voorzitter geeft aan dat CFA zich bij de AFM heeft geregistreerd. Meerdere Europese accountants hebben wetenschap van accountant schaarste in Nederland en meer specifiek in het oob-segment. CFA heeft zich geregistreerd. Daarna heeft Value8 met CFA contact opgenomen. Voorts geeft de voorzitter aan dat CFA is benoemd tot accountant, niet de heer Visch. Hij bevestigt dat CFA en de heer Visch onafhankelijk zijn. Het contract van Visch hebben wij niet in handen en zullen wij niet verstrekken. Er is contact geweest met de heer Douma en met een medewerker van de Accountantskamer. Beiden hebben bevestigd dat een accountant nadat de maatregel achter de rug is, zijn werkzaamheden zonder belemmeringen kan hervatten.

De voorzitter bevestigt dat de tekst van het woord van dank juist is. Hij voegt daaraan toe dat er wat hem betreft meer mensen zouden moeten zijn als de heer Visch. Mensen die hun nek uit steken en een oob-organisatie een controle bieden die zij anders niet kunnen krijgen.

Agendapunt 3d. Adviserende stemming inzake het beloningsverslag

Bij het beloningsverslag stelt de heer Jorna een vraag over de beloning van de bestuursleden van Value8 bij andere vennootschappen. Hij vraagt of de commissarisbeloningen bij andere vennootschappen bij de RvC bekend zijn, en of daar mee rekening wordt gehouden in het beloningsbeleid.

De heer Kerstens geeft aan dat de RvC daarmee bekend is en dat dit aspect wordt meegenomen bij de beloning van de bestuurders. De beloningen bij andere beursgenoteerde bedrijven zijn bovendien openbaar.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.333.365</i>
<i>Tegen:</i>	<i>4.136</i>
<i>Onthouding:</i>	<i>2.882</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>99.93%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 4. Decharge

Agendapunt 4a. Decharge Raad van Bestuur

De heer Dekker vraagt of er een verband is tussen de goedkeuring van de jaarrekening en de gevraagde decharge. De voorzitter geeft aan dat deze zaken separaat worden geagendeerd. Het is natuurlijk mogelijk dat een aandeelhouder dit aspect meeweegt in het bepalen van zijn stemgedrag.

De voorzitter gaat over tot stemming.

De heer Jorna geeft aan tegen te stemmen met 8 stemmen omdat hij van mening is dat de benoeming van de accountant niet correct is verlopen.

De voorzitter geeft aan dat meer dan 99,9 procent van de aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders voor de benoeming en de herbevestiging daarvan heeft gestemd in deze AVA. Het organiseren van een nieuwe AVA daarover zal waarschijnlijk niet tot een andere uitkomst leiden. Aandeelhouders zijn gehoord en hun stem en steun is een belangrijk gegeven. Hij voegt toe dat de VEB in de afgelopen jaren niet gekomen is met een oplossing voor dit probleem en evenmin een accountant heeft aangedragen. De stap naar het buitenland had Value8 kunnen nemen, zoals DSM of FlowTraders, maar wij zijn een Nederlandse investeringsmaatschappij en willen dat blijven.

De heer Brinkman richt zich tot de VEB en spreekt zijn onvrede uit over de opstelling van de VEB in deze accountantskwestie. Hij zou het beter vinden als de VEB zich zou inzetten voor de belangen van de aandeelhouders van de ondernemingen zonder oob-accountant. Dat de VEB strijdt tegen de idiotie van het accountantstekort

De voorzitter vraagt wat de oplossingsroute van de VEB is.

De heer Jorna zegt dat de VEB het probleem van een tekort aan oob-accountants onderschrijft. Hij stelt voor om geen Portugese accountant te nemen, maar te wachten op het ministerie van Financiën en wetgeving. Het lijkt hem beter te wachten op een oplossing. Die oplossing zou ook kunnen bestaan uit maatwerk voor kleinere beursgenoteerde ondernemingen. Naar zijn mening zet de Portugal-route de deur open voor mindere controle.

De voorzitter geeft aan dat er geen spoor van bewijs is dat Portugese wet-regelgeving minder zwaar is dan in Nederland. Het overgrote deel van de wet- en regelgeving is Europese regelgeving. Slechts op een beperkt aantal punten, de voorzitter schat drie procent, kunnen landen zelf hun eigen invulling geven. Op basis van een inventarisatie lijkt het erop dat de regels in Portugal net iets strenger zijn.

De heer Stevense vindt de opstelling van de VEB merkwaardig. Hij geeft aan dat de VEB-directeur van nu vroeger de bestuurder bij AFM was die toezicht houdt op accountants. Mede

door zijn optreden is het oob-probleem ontstaan. De heer Stevense spreekt van een merkwaardige dubbelrol.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.338.247</i>
<i>Tegen:</i>	<i>72</i>
<i>Onthouding:</i>	<i>2.067</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>100,00%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 4b. Decharge Raad van Commissarissen

De voorzitter gaat over tot stemming, De heer Jorna herhaalt zijn stemverklaring bij dit agendapunt.

<i>Voor:</i>	<i>6.338.247</i>
<i>Tegen:</i>	<i>58</i>
<i>Onthouding:</i>	<i>2.072</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>100,00%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 5. Dividend

Agendapunt 5a. Toelichting op het dividendbeleid

De voorzitter stelt het dividendbeleid aan de orde.

De heer Rienks vraag of het dividend nu komt of in september.

De voorzitter geeft aan dat de keuzemogelijkheid bij het keuzedividend wordt bepaald en gecommuniceerd rond de BAVA van 25 augustus a.s.

Agendapunt 5b. Dividendvoorstel

Value8 stelt voor om over het boekjaar 2022 een dividend uit te keren van 0,18 euro per gewoon aandeel naar keuze in contanten of in aandelen. Het dividend op de cumulatief preferente aandelen over 2022 bedraagt 0,3125 euro per preferent aandeel en is reeds per kwartaal uitgekeerd.

De voorzitter gaat over tot stemming

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.338.311</i>
<i>Tegen:</i>	<i>-</i>
<i>Onthouding:</i>	<i>2.072</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>100,00%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 6. Samenstelling Raad van Commissarissen

Agendapunt 6a. Herbenoeming van De heer de Haze Winkelman

Voorgesteld wordt om de heer De Haze Winkelman te herbenoemen als lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar tot en met de aandeelhoudersvergadering van 2027.

De heer Rienks vraagt hoeveel Nederlandse vergaderingen de heer De Haze Winkelman heeft bezocht.

De voorzitter geeft aan dat hij bij twee van de laatste drie vergaderingen fysiek aanwezig was.

Op een vraag van de heer Stevense geeft de heer De Haze Winkelman de motivatie voor zijn herbenoeming. Hij geeft aan dat hij vanaf zijn 15^e, ofwel bijna zijn hele leven, belegger is. Dat hij als VEB directeur de belangen van beleggers heeft behartigd. Dat de beleggingswereld nog steeds zijn wereld is, waarbij hij goed jaarverslagen kan lezen en de risico's kan inschatten. Als Value8 zijn meerwaarde ziet, wil hij zich graag voor Value8 blijven inzetten.

Hij geeft aan in deze vergaderingen alle vragen te hebben gehoord en de aanwezigen, zoals de heren Jorna en Stevense, te hebben gezien. De Haze Winkelman geeft aan dat digitaal vergaderen heel normaal is geworden. Zowel hij als de heer Kersten zijn regelmatig in het buitenland. De RvC heeft ook een aantal vergaderingen gehad met de Portugese accountant. Het is belangrijk dat commissarissen goed en snel met elkaar kunnen communiceren, dat beslissingen worden genomen wanneer die genomen moeten worden.

De voorzitter brengt de herbenoeming van de heer De Haze Winkelman in stemming.

VEB onthoudt zich van stemmen vanwege de fysieke afwezigheid van de voorzitter van de Raad van Commissarissen.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.337.795</i>
<i>Tegen:</i>	<i>2.266</i>
<i>Onthouding:</i>	<i>552</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>99,95%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 6b. Herbenoeming van de heer Kerstens.

Voorgesteld wordt om de heer Kerstens te herbenoemen als lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar tot en met de aandeelhoudersvergadering van 2027.

De heer Kerstens vraagt het woord om zijn motivatie voor herbenoeming te geven. Hij heeft ervaring als CFO bij beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde bedrijven. Dat zijn binnenlandse en buitenlandse bedrijven. Hij geeft aan op basis van die kennis en ervaring vragen te stellen en het bestuur een spiegel voor te houden. Vergaderen doen we wanneer het nodig is, zegt de heer Kerstens. Dat zijn zes officiële momenten. Er vindt ook officieel overleg plaats met de

accountant. De heer Kerstens geeft aan dat het van groot belang is dat er een accountant is en dat de jaarrekening van Value8 is voorzien van een goedkeurende verklaring. Hij zegt zeer tevreden te zijn dat Value8 nu een oplossing heeft gevonden en dat we nu beschikken over een goedkeurende verklaring van een oob-accountant.

De voorzitter brengt de herbenoeming in stemming.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.340.061</i>
<i>Tegen:</i>	<i>-</i>
<i>Onthouding:</i>	<i>317</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>100,00%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 7. Uitgifte van aandelen

Agendapunt 7a. Emissiemachtiging

Dit betreft het voorstel om voor een periode van 18 maanden het bestuur te machtigen om maximaal 20 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in aandelen uit te geven.

De heer Rienks zegt tegen te stemmen omdat hij niet wil dat aandelen worden uitgegeven beneden de intrinsieke waarde.

De voorzitter brengt de machtiging in stemming.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.336.843</i>
<i>Tegen:</i>	<i>3.275</i>
<i>Onthouding:</i>	<i>267</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>95,95%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 7b. Uitsluiting voorkeursrecht

Dit agendapunt gaat over de uitsluiting van het voorkeursrecht in geval van een emissie van nieuwe aandelen.

De voorzitter brengt de machtiging in stemming.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	<i>6.337.533</i>
<i>Tegen:</i>	<i>3.497</i>
<i>Onthouding:</i>	<i>267</i>
<i>Percentage voor:</i>	<i>95,94%</i>
<i>Status:</i>	<i>aangenomen</i>

Agendapunt 8. Machtiging inkoop aandelen

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 gewone aandelen A in het kapitaal van de Vennootschap. Het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht bedraagt 20% van het geplaatste kapitaal in de vennootschap.

De voorzitter brengt de machtiging in stemming.

<i>Voor:</i>	6.337.583
<i>Tegen:</i>	2.528
<i>Onthouding:</i>	275
<i>Percentage voor:</i>	95,96%
<i>Status:</i>	aangenomen

Agendapunt 9. Benoeming CFA tot accountant over het boekjaar 2023.

Voorgesteld wordt om CFA te benoemen voor de controle van de jaarrekening 2023. CFA is een middelgrote Portugese oob-accountant met een AFM-registratie in Nederland.

De heer Rienks geeft aan dat hij liever een Nederlandse accountant heeft, maar dat hij kan leven met een Portugese. Hij vraagt of de controle is bevallen. Of ze willen doorgaan met Value8.

De voorzitter geeft aan dat de samenwerking goed verloopt en dat hij geen negatieve signalen heeft gezien.

De heer Stevense vraagt waarom niet ook de benoeming voor 2024 is voorgesteld.

De voorzitter geeft aan dat dit niet het huidige voorstel is, maar dat de benoeming voor twee jaar – die de SRB voorstelt – kan worden overwogen.

De heer Jorna herhaalt zijn standpunt ten aanzien van het hebben van meerdere keuzes en vraagt hoe het team eruit zag en of de OKB-er ook een Portugees was.

De voorzitter geeft aan dat deze informatie niet wordt verstrekt. In algemene zin kan wel worden gezegd dat het een goed team was.

De voorzitter brengt de benoeming in stemming.

Stemuitslag

<i>Voor:</i>	6.340.061
<i>Tegen:</i>	8
<i>Onthouding:</i>	322
<i>Percentage voor:</i>	100,00%
<i>Status:</i>	aangenomen

Agendapunt 10. Sluiting

De voorzitter geeft de aanwezigen de mogelijkheid tot een rondvraag. De heer Stevense vraagt of

de overgang naar de Engelse taal door de aandeelhoudersvergadering had moeten worden goedgekeurd.

De voorzitter merkt op dat dit niet het geval is. Bij het tekenen van de engagement letter heeft Value8 wel aangekondigd dat overschakelen naar de Engelse taal noodzakelijk was voor CFA om de jaarrekening te kunnen controleren.

De heer Jorna vraagt naar de Novisource-gerelateerde lening.

De voorzitter geeft aan dat deze is afgelost.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun bijdrage en het geduld om tot het einde te blijven. Hij dankt de aandeelhouders voor hun steun. Niets meer aan de orde zijnde sluit hij om 18.47 uur de vergadering.