

# **Halfjaarbericht 2020**

**MKB Nedsense N.V.**

## Inhoud

1. Verkort overzicht financiële positie per 30 juni 2020 .....	3
2. Verkort overzicht totaal resultaat eerste halfjaar 2020 .....	4
3. Overzicht van mutaties in het eigen vermogen .....	5
4. Verkort kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2020 .....	6
5. Grondslagen voor de financiële verslaggeving van MKB NedSense N.V. ....	7
6. Schattingen .....	7
7. Private equity investeringen .....	8
9. Overzicht equity investeringen .....	9
10. Eigen vermogen .....	9
11. Winstbelastingen .....	10
12. Transacties tussen verbonden partijen .....	10
13. Gebeurtenissen na balansdatum .....	10
14. Bestuursverklaring .....	10

## 1. Verkort overzicht financiële positie per 30 juni 2020

(na winstverdeling, x EUR 1.000)

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Private equity investeringen	231	485
Leningen u/g private equity investeringen	3.635	3.557
Overige langlopende vorderingen	320	320
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>4.186</b>	<b>4.362</b>
<b>Vlottende activa</b>		
Leningen u/g gerelateerde partijen	109	106
Vorderingen en overlopende activa	18	18
Liquide middelen	2.409	2.445
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>2.536</b>	<b>2.569</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>6.722</b>	<b>6.931</b>
<b>Passiva</b>		
Geplaatst kapitaal	820	820
Agio	44.303	44.303
Overige reserves	-38.353	-38.652
Resultaat boekjaar	-244	299
<b>Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>6.526</b>	<b>6.770</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Handelsschulden en overige te betalen posten	196	161
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>196</b>	<b>161</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>196</b>	<b>161</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>6.722</b>	<b>6.931</b>

## 2. Verkort overzicht totaal resultaat eerste halfjaar 2020

(over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020, x EUR 1.000)

	2020	2019
<b>Operationele opbrengsten</b>		
Reëlewaardemutaties private equity investeringen	-254	-58
Interest leningen u/g private equity investeringen	77	102
<b>Totaal operationele opbrengsten</b>	<b>-177</b>	<b>44</b>
<b>Operationele kosten</b>		
Overige bedrijfskosten	69	76
<b>Totaal operationele kosten</b>	<b>69</b>	<b>76</b>
<b>Financieringsbaten (-lasten)</b>		
Financiële baten	3	22
Financiële lasten	-1	-119
<b>Netto financieringsbaten (-lasten)</b>	<b>2</b>	<b>-97</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-244</b>	<b>-129</b>
Winstbelastingen	-	-
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>-244</b>	<b>-129</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders van de vennootschap	-244	-129
<b>Resultaat over het boekjaar</b>	<b>-244</b>	<b>-129</b>
<b>Winst per aandeel toekomend aan aandeelhouders</b>		
Winst per aandeel toekomend aan aandeelhouders	0,0	0,0
<b>Overzicht totaal resultaat</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultaat over het boekjaar	-244	-129
Niet gerealiseerde vreemde valuta resultaten die rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt	-	-
<b>Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde netto resultaten over de verslagperiode</b>	<b>-244</b>	<b>-129</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders van de vennootschap	-244	-129
<b>Totaal resultaat over de verslagperiode</b>	<b>-244</b>	<b>-129</b>

### 3. Overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020, x EUR 1.000)

	Geplaatst kapitaal	Agio	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
<b>Stand per 1 januari 2019</b>	<b>3.390</b>	<b>37.743</b>	<b>-39.727</b>	<b>1.075</b>	<b>2.481</b>
Uitgifte aandelen	-	-	-	-	-
Resultaatbestemming 2018	-	-	1.075	-1.075	-
Resultaat 2019, 1e halfjaar	-	-	-	-129	-129
<b>Stand per 30 juni 2018</b>	<b>3.390</b>	<b>37.743</b>	<b>-38.652</b>	<b>-129</b>	<b>2.352</b>
Resultaat 2019, 2e halfjaar	-	-	-	428	428
Uitgifte gewone aandelen	670	-	-	-	670
Uitgifte aandelen A	4.140	-	-	-	4.140
Kapitaalvermindering gewone aandelen	-3.654	3.654	-	-	-
Kapitaalvermindering aandelen A	-3.726	3.726	-	-	-
Kapitaalkorting	-	-820	-	-	-820
<b>Stand per 31 december 2019</b>	<b>820</b>	<b>44.303</b>	<b>-38.652</b>	<b>299</b>	<b>6.770</b>
Resultaatbestemming 2019	-	-	299	-299	-
Resultaat 2020, 1e halfjaar	-	-	-	-244	-244
<b>Stand per 30 juni 2020</b>	<b>820</b>	<b>44.303</b>	<b>-38.353</b>	<b>-244</b>	<b>6.526</b>

#### 4. Verkort kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2020

(over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020, x EUR 1.000)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultaat na belastingen	-244	-129
Amortisatie	-	-
Kasstroom	<u>-244</u>	<u>-129</u>
Aanpassingen voor:		
Reëlewaardemutaties private equity investeringen	254	58
Interest leningen u/g private equity investeringen	-77	-102
Interest leningen o/g gerelateerde partijen	-3	97
Mutaties vorderingen en overlopende activa	-1	-3
Mutaties handelsschulden en overige te betalen posten	35	-
Ontvangen aflossingen leningen u/g private equity investeringen	-	-
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b><u>-36</u></b>	<b><u>-79</u></b>
<b>Netto mutatie geldmiddelen</b>	<b>-36</b>	<b>-79</b>
Liquide middelen op 1 januari	2.445	2.982
<b>Liquide middelen op 30 juni</b>	<b><u>2.409</u></b>	<b><u>2.903</u></b>

## **5. Grondslagen voor de financiële verslaggeving van MKB NedSense N.V.**

### **Algemeen**

MKB Nedsense N.V. (verder: MKB Nedsense) is gevestigd in Nederland te Bussum (kantooradres: Brediusweg 33). Het bericht van MKB Nedsense betreft het eerste halfjaar 2020. De directie heeft het halfjaarbericht op 4 september 2020 opgemaakt.

Sinds 1 januari 2017 kwalificeert MKB Nedsense onder IFRS als een investeringsmaatschappij. De voornaamste activiteiten van de vennootschap zijn het deelnemen in, het financieren van alsmede het uitlenen van gelden aan natuurlijke en/of rechtspersonen en het verstrekken van garanties en/of andere zekerheden jegens derden voor eigen verplichtingen en/of voor verplichtingen voor ondernemingen in de investeringsportefeuille. De aandelen van MKB Nedsense zijn genoteerd aan de officiële markt van Euronext Amsterdam.

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 2020 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 het jaarbericht over 2019 die op 1 mei 2020 is gepubliceerd. De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari tot en met 30 juni 2020 dienen in samenhang met deze op 1 mei 2020 gepubliceerde jaarbericht over 2019 te worden gelezen.

De grondslagen zijn in vergelijking met het voorgaande halfjaarbericht 2019 niet gewijzigd.

IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2020 hebben geen materiële impact op de grondslagen voor financiële verslaggeving van MKB Nedsense.

## **6. Schattingen**

De tussentijdse financiële overzichten over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2020 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. Private equity investeringen

MKB Nedsense financiert vennootschappen in de investeringsportefeuille in voorkomende gevallen met een lening. MKB Nedsense bewaakt de reëlewaarde van de private equity investeringen op basis van de totale activa waarde van de onderliggende private equity investering.

Bedragen x EUR 1.000	Equity		Totaal 30-6-2020	Totaal 31-12-2019
	Investing 30-6-2020	Lening u/g 30-6-2020		
GNS Group B.V.	189	1.776	1.965	1.930
Axess Group B.V.	196	1.544	1.740	1.829
Overige private equity investeringen	-154	315	161	283
	<b>231</b>	<b>3.635</b>	<b>3.866</b>	<b>4.042</b>

### Waarderingen private equity investeringen per 30 juni 2020

Private equity investeringen in de investeringsportefeuille van de onderneming behelzen niet beursgenoteerde geassocieerde deelnemingen alsmede niet beursgenoteerde beleggingen ('available for sale'). Bij deze investeringen bestaat de intentie om het belang in een periode tussen de drie en vijf jaar te vervreemden. Omdat deze investeringen betrekking hebben op niet-beursgenoteerde ondernemingen (derhalve niet liquide) worden deze belangen als een vast actief gerubriceerd. Private equity investeringen worden verantwoord op basis van reëlewaarde met verantwoording van de reëlewaardemutaties via het resultaat. Gezien de onderliggende karakteristieken van de private equity investeringen in de investeringsportefeuille (niet beursgenoteerde grote, middelgrote en kleine MKB ondernemingen) wordt de reëlewaarde bepaald op basis van de prijs van een recente transactie (IFRS Level 1) of aan de hand van een DCF calculatie (IFRS Level 3). In uitzonderingsgevallen wordt de multipliemethode (IFRS Level 1) gehanteerd, overigens alleen indien de onderliggende karakteristiek van de investering het toepassen van een multipliemethode rechtvaardigt. Investeringswaarschuwingen waarin geen toekomstige cashflows meer worden verwacht, behoudens de afwikkeling van de te liquideren vennootschap, wordt de reëlewaarde bepaald aan de hand van de net assets methode (IFRS Level 3).

Ten aanzien van de ondernemingswaarde van de private equity investeringen per 30 juni 2020 is in beginsel aangesloten bij de in het jaarbericht 2019 per 31 december 2019 gehanteerde uitgangspunten. In het geval dat de vooruitzichten van de onderneming op de publicatiedatum van het halfjaarbericht 2020 substantieel afwijken van de vooruitzichten op de publicatiedatum van het jaarbericht 2019, is de ondernemingswaarde middels een DCF-calculatie opnieuw vastgesteld. Bij de vaststelling van de waarden per 30 juni 2020 is met betrekking tot de waarde van alle private equity investeringen aangesloten bij de relevante ondernemingswaarde per 1 januari 2020. De directies van de investeringen rapporteren maandelijks over de financiële en operationele performance van de onderneming, op basis van deze informatie is MKB Nedsense in staat om de reëlewaarde ontwikkeling van de investeringen te volgen.



## 9. Overzicht equity investeringen

Investering	Stad/Land	Deelneming in % 30/6/2019	Deelneming in % 31/12/2018
<b>Private equity investering</b>			
GNS Group B.V.	Amsterdam, Nederland	100	100
Axess Group B.V.	Amsterdam, Nederland	100	100
Get Up Group B.V.	Bussum, Nederland	100	100
<b>Overige belangen</b>			
Value8 Tech Group N.V. (excl. deelnemingen)	Amsterdam, Nederland	100	100
Value8 Tech Services B.V.	Amsterdam, Nederland	100	100

Bovenstaande belangen worden, via Value8 Tech Group N.V., gehouden door MKB Nedsense.

## 10. Eigen vermogen

Op 25 juni 2019 is het maatschappelijk kapitaal gewijzigd van 70.000.000 gewone aandelen en 35.000.000 preferente aandelen in 100.000.000 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,10 en 69.000.000 aandelen A (niet beursgenoteerde aandelen) met een nominale waarde van € 0,10;

Op 24 september 2019 is de converteerbare lening o/g Value8 voor € 4.810.000 geconverteerd tegen € 0,10 per aandeel in 6.700.000 gewone aandelen en tegen € 0,10 per aandeel in 41.400.000 aandelen A (niet beursgenoteerd);

Overeenkomstig het AVA besluit van 21 juni 2019 heeft er een kapitaalvermindering plaatsgevonden van € 0,10 per aandeel naar € 0,01 per aandeel. De uit de kapitaalvermindering voortvloeiende mutatie is ten gunste van de agioreserve verantwoord;

In het kader van de kapitaalvermindering is aan de aandeelhouders € 0,01 per aandeel terugbetaald op kapitaal ten laste van de agioreserve. Ultimo 2019 bedroeg het geplaatste kapitaal 820.000 euro, bestaande uit 41.400.000 aandelen A en 40.600.000 aandelen B, beide van 0,01 euro nominaal.

Op 29 december 2017 is aan Value8 NV het recht toegekend om warrants uit te oefenen in 13.333.333 nieuwe aandelen tegen betaling van 0,15 euro per aandeel. Deze warrants hebben een looptijd van 5 jaar. In overeenstemming met de relevante IFRS bepalingen zijn deze warrants niet gewaardeerd.

### **Winst per aandeel**

Bij de berekening van de winst per aandeel per 30 juni 2020 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders (zie resultatenrekening) en het gewogen gemiddeld aantal aandelen dat gedurende de verslagperiode heeft uitgestaan. De winst per aandeel over het eerste halfjaar 2020 bedraagt EUR 0,00 (eerste halfjaar 2019: EUR 0,00) .

### **11. Winstbelastingen**

Vennootschapsbelasting wordt verantwoord op basis van het vigerende vennootschapsbelasting tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten zoals de deelnemingsvrijstelling.

### **12. Transacties tussen verbonden partijen**

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

### **13. Gebeurtenissen na balansdatum**

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die in het kader van het halfjaarbericht relevant zijn.

### **14. Niet uit de balans blijvende verplichtingen**

In het kader van verkooptransacties heeft de vennootschap garanties afgegeven.

## **15. Bestuursverklaring**

De Raad van Bestuur verklaart dat, voor zover hen bekend,

1. het halfjaarbericht een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de vennootschap en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en dat

2. het halfjaarbericht een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste zes maanden van het desbetreffende boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het desbetreffende boekjaar.

Bussum, 4 september 2020

P.P.F. de Vries, CEO