

Halfjaarbericht 2019

MKB Nedsense N.V.

Inhoud

1. Verkort overzicht financiële positie per 30 juni 2019	3
2. Verkort overzicht totaalresultaat eerste halfjaar 2019	4
3. Overzicht van mutaties in het eigen vermogen	5
4. Verkort kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2019	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 2019

(na winstverdeling, x EUR 1.000)

	30-06-2019	31-12-2018
Activa		
Vaste activa		
Private equity investeringen	318	331
Leningen u/g private equity investeringen	2.873	2.815
Overige langlopende vorderingen	320	320
Totaal vaste activa	3.511	3.466
Vlottende activa		
Leningen u/g gerelateerde partijen	892	870
Vorderingen en overlopende activa	28	26
Liquide middelen	2.903	2.982
Totaal vlottende activa	3.823	3.878
Totaal activa	7.334	7.344
Passiva		
Geplaatst kapitaal	3.390	3.390
Agio	37.743	37.743
Overige reserves	-38.652	-39.727
Resultaat boekjaar	-129	1.075
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	2.352	2.481
Langlopende verplichtingen		
Leningen o/g gerelateerde partijen	4.850	4.731
Kortlopende verplichtingen		
Handelsschulden en overige te betalen posten	132	132
Totaal kortlopende verplichtingen	132	132
Totaal verplichtingen	4.982	4.863
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	7.334	7.344

2. Verkort overzicht totaalresultaat eerste halfjaar 2019

(over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019 / 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018,
x EUR 1.000)

	2019	2018
Operationele opbrengsten		
Reëlewaardemutaties private equity investeringen	-58	127
Interest leningen u/g private equity investeringen	102	86
Totaal operationele opbrengsten	44	213
Operationele kosten		
Overige bedrijfskosten	76	48
Totaal operationele kosten	76	48
Financieringsbaten (-lasten)		
Financiële lasten	-97	-247
Netto financieringsbaten (-lasten)	-97	-247
Resultaat voor belastingen	-129	-82
Winstbelastingen	-	-
Resultaat na belastingen	-129	-82
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	-129	-82
Resultaat over het boekjaar	-129	-82
Winst per aandeel toekomend aan aandeelhouders		
Winst per aandeel toekomend aan aandeelhouders	0,0	0,0
Overzicht totaal resultaat	2019	2018
Resultaat over het boekjaar	-129	-82
Niet gerealiseerde vreemde valuta resultaten die rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt	-	-
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde netto resultaten over de verslagperiode	-129	-82
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	-129	-82
Totaal resultaat over de verslagperiode	-129	-82

3. Overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019 / 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018, x EUR 1.000)

	Geplaatst kapitaal	Agio	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand per 1 januari 2018	2.991	37.504	-39.645	-82	768
Uitgifte aandelen	399	239	-	-	638
Resultaatbestemming 2017	-	-	-82	82	-
Resultaat 2018, 1e halfjaar	-	-	-	-82	-82
Stand per 30 juni 2018	3.390	37.743	-39.727	-82	1.324
Resultaat 2018, 2e halfjaar	-	-	-	1.157	1.157
Stand per 31 december 2018	3.390	37.743	-39.727	1.075	2.481
Uitgifte aandelen	-	-	-	-	-
Resultaatbestemming 2018	-	-	1.075	-1.075	-
Resultaat 2019, 1e halfjaar	-	-	-	-129	-129
Stand per 30 juni 2019	3.390	37.743	-38.652	-129	2.352

4. Verkort kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2019

(over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019 / 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018,
x EUR 1.000)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultaat na belastingen	-129	-82
Amortisatie	-	-
Kasstroom	<u>-129</u>	<u>-82</u>
Aanpassingen voor:		
Reëlewaardemutaties private equity investeringen	58	-127
Interest leningen u/g private equity investeringen	-102	-86
Interest leningen o/g gerelateerde partijen	97	246
Betaalde financieringslasten	-	1
Mutaties vorderingen en overlopende activa	-3	-10
Mutaties handelsschulden en overige te betalen posten	-	-22
Ontvangen aflossingen leningen u/g private equity investeringen	-	250
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-79</u>	<u>170</u>
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten:</i>		
Uitgifte aandelen	-	638
Aflossingen leningen o/g	-	-600
Opgenomen leningen u/g	-	-209
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-</u>	<u>-171</u>
Netto mutatie geldmiddelen	-79	-1
Liquide middelen op 1 januari	2.982	4
Liquide middelen op 30 juni	<u>2.903</u>	<u>3</u>

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 2019. De directie heeft het halfjaarbericht op 24 juli 2019 opgemaakt.

Vanaf 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 2019 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 jaarrekening over 2018 die op 30 april 2019 is gepubliceerd. De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari tot en met 30 juni 2019 dienen in samenhang met deze op 30 april 2019 gepubliceerde jaarrekening over 2018 te worden gelezen.

De grondslagen zijn in vergelijking met het voorgaande halfjaarbericht 2018 niet gewijzigd.

IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2019 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 2019 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 reële waarde 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 30-6-2019	Totaal 31-12-2018
	Investering 30-6-2019	Lening u/g 30-6-2019		
GNS Group B.V.	420	1.628	2.048	1.965
Axess Group B.V.	39	1.008	1.047	973
Overige private equity investeringen	-141	237	96	209
	318	2.873	3.191	3.147

Waarderingen private equity investeringen per 30 juni 2019

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 reële waarde 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 reële waarde 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 reële waarde 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 2019 is in beginsel aangesloten bij de in de jaarrekening 2018 per 31 december 2018 gehanteerde uitgangspunten. In het geval dat de vooruitzichten van de onderneming op de publicatiedatum van het halfjaarbericht 2019 substantieel afwijken van de vooruitzichten op de publicatiedatum van het jaarverslag 2018, is de ondernemingswaarde middels een DCF-calculatie opnieuw vastgesteld. Bij de vaststelling van de waarden per 30 juni 2019 is met betrekking tot de waarde van alle private equity investeringen aangesloten bij de relevante ondernemingswaarde per 1 januari 2019. 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 reëlewaardeontwikkeling van de investeringen te volgen.

8. Overzicht equity investeringen

Investering	Stad/Land	Deelneming in % 30/6/2019	Deelneming in % 31/12/2018
Private equity investering			
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
Overige belangen			
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.

9. Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van MKB Nedsense N.V. per 30 juni 2019 (gewijzigd per 23 juni 2019) bedraagt € 16.900.000 en bestaat uit: 100.000.000 gewone aandelen ad nominaal € 0,10, en 69.000.000 preferente aandelen ad nominaal € 0,10. Per 30 juni 2019 (ongewijzigd) zijn 33.900.000 gewone aandelen met een nominale waarde van € 0,10 uitgegeven en volgestort.

Op 29 december 2017 is aan Value8 N.V. 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.

Value8 N.V. heeft het recht om de door haar verstrekte langlopende lening te converteren in gewone aandelen in het kapitaal van MKB Nedsense. De conversie geschiedt op basis van door MKB Nedsense nieuw uit te geven aandelen tegen 10 eurocent. In overeenstemming met de relevante IFRS bepalingen is dit optierecht van Value8 N.V. niet gewaardeerd.

Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel per 30 juni 2019 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 2019 bedraagt EUR 0,00 (eerste halfjaar 2018: EUR 0,00).

10. Winstbelastingen

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

11. Transacties tussen verbonden partijen

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

12. Gebeurtenissen na balansdatum

MKB Nedsense heeft op 19 juni 2019 bekend gemaakt dat zij bericht heeft ontvangen van Value8 N.V. dat zij voornemens is om de uitstaande converteerbare lening geheel om te zetten in aandelen. Deze conversie leidt tot een toename van het eigen vermogen met circa 4,8 miljoen euro en tot een forse stijging van de intrinsieke waarde per aandeel. De conversie is nog niet geëffectueerd.

13. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

In het kader van verkooptransacties heeft de vennootschap garanties afgegeven.

14. 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, 24 juli 2019

P.P.F. de Vries, CEO