



Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.
t.a.v. drs. J.J.W. Galas RA en O. Opzitter RA
Postbus 23123
3001 KC Rotterdam

Per e-mail: joeri.galas@mazars.nl, onno.opzitter@mazars.nl

kopie

Value8 N.V.
T.a.v. Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen
Postbus 26
1400 AA BUSSUM

Per e-mail: info@value8.com

Den Haag, 30 augustus 2017
Referentie: 2017 036 PK GK
Betreft: uitblijven Value8 jaarrekening voorzien van een accountantsverklaring

Geachte heren Galas en Opzitter,

De Vereniging van Effectenbezitters (“**VEB**”) vraagt graag uw aandacht voor het volgende.

1. Rol van de accountant

De accountant dient te functioneren als vertrouwensman van het maatschappelijk verkeer. Daarbij dient de accountant de financiële verslaggeving te controleren voor het maatschappelijk verkeer: de gebruiker van de jaarrekening.

De accountant heeft een voor beleggers zeer belangrijke signalerende functie. Dat blijkt wel uit de uitgebreide controleverklaring bij de jaarrekening waarin de accountant de *key audit matters* toelicht. Voorts dient de accountant aanwezig te zijn op de aandeelhoudersvergadering alwaar hij door de aandeelhouders bevraagd kan worden over (kort gezegd) zijn controlewerkzaamheden en verklaring. In principe is de accountant daarbuiten gebonden aan de op hem rustende geheimhoudingsplicht.

Die geheimhoudingsplicht is echter niet absoluut. In bijzondere gevallen zal de accountant op grond van de wet¹, maar ook vanuit zijn signalerende functie de verplichting hebben om misleidende mededelingen van (bestuurders van) de uitgevende instelling te corrigeren. Dit zal zeker het geval zijn waar het gaat om mededelingen van een uitgevende instelling over een jaarrekening die door de accountant (nog)gecontroleerd dient te worden.² Bovendien is de

¹ Bijvoorbeeld de Verordening Marktmissbruik

² Vgl. HR 27 november 2009 ECLI:NL:HR:2009:BH2162, (*WorldOnline*), r.o. 4.31.1-4.31.2

accountant gehouden mededelingen van hemzelf (zoals een goedkeurende verklaring) te corrigeren indien deze mededelingen niet langer juist en/of volledig blijken te zijn.

Het behoort bij de gerechtvaardigde verwachtingen van de maatschappij in het algemeen en beleggers in het bijzonder, dat de accountant deze signalerende functie op zich neemt.³

2. Accountantscontrole van de jaarrekening

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. (“**Mazars**”) is de accountant van Value8 N.V. (“**Value8**”).

Value8 heeft tot op heden nog steeds niet de van een accountantsverklaring voorziene jaarrekening over boekjaar 2016 algemeen verkrijgbaar gesteld. De jaarrekening kan aldus niet worden vastgesteld door de aandeelhoudersvergadering. Voor een beursvennootschap is dat zeer ongebruikelijk.⁴ Value8 handelt hiermee in overtreding van de wet (in het bijzonder art. 5:25c Wft) en haar statuten (art. 22 lid 2).

Beleggers kunnen bij hun beleggingsbeslissing aldus niet anders dan vertrouwen op de Value8 jaarrekening over 2015 (dagtekening 29 april 2016), die wel voorzien was van een goedkeurende accountantsverklaring.

3. Reden voor uitstel van publicatie van de gecontroleerde jaarrekening

In de concept Value8 jaarrekening over 2016 staat over het ontbreken van de accountantsverklaring de volgende passage:

“De accountant heeft naar aanleiding van de recente perspublicaties rond BK Group aangegeven dat het moment van het verstrekken van een accountantsverklaring afhankelijk is van nadere informatie omtrent BK Group. De jaarrekening bevat derhalve nog geen accountantsverklaring. Value8 kan op dit moment geen inschatting geven van de termijn die daarmee gemoeid is, maar zal trachten de periode zo kort mogelijk te houden voor zover dat binnen haar invloedssfeer ligt.”

In het persbericht van Value8 bij publicatie van de concept jaarrekening op 17 mei 2017 staat de volgende passage:

“Bij BK Group, waarin Value8 een belang van 67,5 procent houdt, wordt onderzoek verricht naar in de media genoemde zaken en de compliance bij BK Group. De hoofdlijnen van de conclusies zullen met aandeelhouders Value8 worden gedeeld. Value8 heeft op 15 mei jl. aangegeven dat BK Group in 2016 een omzet heeft behaald van circa 7 miljoen euro (2015: circa 5,7 miljoen euro) en dat het operationele bedrijfsresultaat (EBITDA) ruim 0,3 miljoen bedroeg. De waardering van het belang in BK Group in de concept-jaarrekening van Value8 bedraagt 2,8 miljoen euro, van welk bedrag 92

³ Zie in dat kader ook de column van Paul Koster in de Telegraaf van 29 augustus 2017 op <https://www.veb.net/artikel/06343/oproep-aan-afm-beurs-en-de-accountants>

⁴ De VEB merkt op dat HeadFirst Source Group N.V. (“**HeadFirst**”), waarin Value8 een meerderheidsbelang houdt, ook nog geen jaarrekening heeft gepubliceerd die voorzien is van een accountantsverklaring. Mazars is ook de accountant van Headfirst.

procent (2,6 miljoen) betrekking heeft op goodwill. Op dit moment heeft Value8 geen aanleiding om aan te nemen dat BK Group wet- en regelgeving heeft overtreden en evenmin dat een afboeking op het belang in BK Group noodzakelijk is. [...].”

Bij een (geconsolideerd) balanstotaal⁵ van EUR 235 miljoen lijkt EUR 2,8 miljoen op het eerste gezicht niet materieel.

4. Vragen aan Mazars

Graag vernemen wij van Mazars antwoord op de volgende vragen:

- (i) Is de door Value8 opgevoerde reden voor het ontbreken van de accountantsverklaring bij de jaarrekening over 2016 juist?
- (ii) Waarom geeft Mazars geen accountantsverklaring met beperking of een accountantsverklaring met oordeelsonthouding of afkeurende accountantsverklaring in plaats van een vacuüm te creëren waarbij de markt moet vertrouwen op een concept jaarrekening *zonder* accountantsverklaring?
- (iii) Waarom was Mazars niet aanwezig op Value8-aandeelhoudersvergadering van 28 juni 2016 waar de concept jaarrekening over 2016 is besproken?
- (iv) Staat Mazars nog steeds achter de goedkeurende accountantsverklaring bij de Value8-jaarrekening over 2015?
- (v) Kunnen beleggers bij hun beleggingsbeslissing, bij gebrek aan een andere goedgekeurde jaarrekening, nog steeds vertrouwen op de Value8-jaarrekening over 2015?
- (vi) Kunt u duidelijk maken hoe Mazars in deze constellatie haar rol van vertrouwensman van het maatschappelijk verkeer vervult?
- (vii) Zal Mazars na afronding van de controle van de jaarrekening over boekjaar 2016 nog optreden als accountant van Value8?

Wij ontvangen graag uw antwoord uiterlijk 14 september 2017.

Voor de volledigheid wijst de VEB erop dat zij deze brief met uw antwoord op haar website kan plaatsen.

De VEB stuurt een afschrift van deze brief aan de NBA en de AFM.

Met vriendelijke groet,

P.M. Koster
directeur

G.F.E. Koster
Advocaat

⁵ Zie de concept Value8-jaarrekening over 2016