

Halfjaarcijfers 2026

Add Value Fund Management B.V.

Johannes Vermeerstraat 14
1071 DR Amsterdam

Tel: 020 - 570 30 57
Fax: 020 - 570 30 50

Inhoud

Halfjaarcijfers 2026

Balans	3
Winst- en verliesrekening	4
Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening	5

Balans per
(vóór winstverdeling)

ACTIVA	<u>30 juni 2026</u>	<u>31 december 2025</u>
	€	€
Vlottende activa		
Vorderingen		
Overige vorderingen (1)	2.114	2.871
Overlopende activa (2)	<u>245.850</u>	<u>209.118</u>
	247.964	211.989
Liquide middelen (3)	1.104.952	1.926.345
	<u>1.352.916</u>	<u>2.138.334</u>
	<u>1.352.916</u>	<u>2.138.334</u>
PASSIVA	<u>30 juni 2026</u>	<u>31 december 2025</u>
	€	€
Eigen vermogen		
Gestort kapitaal (4)	225.000	225.000
Agio (5)	130.995	130.995
Overige reserves (6)	(85.999)	(85.999)
Onverdeelde winst (7)	<u>735.827</u>	<u>1.196.699</u>
	1.005.823	1.466.695
Kortlopende schulden (ten hoogste 1 jaar)		
Overige schulden (8)	227.929	446.832
Overlopende passiva (9)	<u>119.164</u>	<u>224.807</u>
	347.093	671.639
	<u>1.352.916</u>	<u>2.138.334</u>

Winst- en verliesrekening 1 januari - 30 juni

	2026	2025
Netto-omzet		
Beheervergoeding (10)	1.335.870	1.182.479
	<u>1.335.870</u>	<u>1.182.479</u>
Personeelskosten (12)	(233.637)	(185.459)
Algemene kosten (13)	(104.279)	(123.272)
Huisvestingskosten	(31.202)	(31.202)
Som der kosten	<u>(369.118)</u>	<u>(339.933)</u>
Netto-omzetresultaat	966.752	842.546
Overige opbrengsten	22	17
Interestbaten	6.578	10.655
	<u>6.600</u>	<u>10.672</u>
Resultaat voor belastingen	973.352	853.218
Belastingen	(237.525)	(206.530)
Resultaat na belastingen	<u>735.827</u>	<u>646.688</u>

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Algemeen

De vennootschap is opgericht op 11 januari 2007. Op 14 oktober 2013 is de naam van de vennootschap statutair gewijzigd in Add Value Fund Management B.V. Add Value Fund Management B.V. treedt op als beheerder van beleggingsinstelling Add Value Fund N.V. Op 31 maart 2010 is Add Value Fund N.V. opgericht waarover Add Value Fund Management B.V. het beheer voert. Add Value Fund Management B.V. is statutair gevestigd in Amsterdam en staat ingeschreven bij de Kamer van Koophandel (KvK) onder nummer 34264727.

Informatieverschaffing over groepsverhoudingen

De vennootschap behoort tot een groep. Sinds 1 juli 2017 is 80% van de aandelen van Add Value Fund Management B.V. in handen van Optimix Vermogensbeheer N.V. te Amsterdam. De jaarrekening van de vennootschap is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Optimix Vermogensbeheer N.V. te Amsterdam. Deze is te verkrijgen bij de Directie. Optimix Vermogensbeheer N.V. is op haar beurt een 100% dochteronderneming van Svenska Handelsbanken AB (publ.), Zweden. De jaarrekening van Optimix Vermogensbeheer N.V. is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Svenska Handelsbanken AB (publ.).

Sinds 8 februari 2010 heeft Add Value Fund Management B.V. een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) van de Autoriteit Financiële Markten, teneinde op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.

Add Value Fund Management B.V. heeft de jaarrekening opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De in de jaarrekening vermelde bedragen luiden in afgeronde euro's, tenzij anders vermeld.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden ook aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld op basis van een veronderstelling van continuïteit. Deze is gebaseerd op het oordeel van het management dat er geen gebeurtenissen of omstandigheden zijn die gerede twijfel kunnen doen rijzen of de vennootschap aan zijn verplichtingen kan voldoen. De jaarrekening luidt in euro. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek, richtlijnen voor het jaarverslag ('RJ') en met de Wft.

De waardering en de bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij het desbetreffende balanshoofd anders wordt vermeld worden de activa en passiva opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. Liquiditeiten worden opgenomen tegen nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben, winsten worden slechts genomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de toegepaste stelsel- en schattingswijzigingen zoals opgenomen in de desbetreffende paragrafen.

Grondslagen voor de waardering van de activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden bij de eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs minus benodigde voorziening voor oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan één jaar. Deze staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Eigen vermogen

Het totaal eigen vermogen is de som van alle activa en passiva. De agioreserve bestaat uit de op uitgegeven aandelen gestorte bedragen verminderd met de nominale waarde van de betreffende uitgegeven aandelen.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen reële waarde. Alle schulden hebben een looptijd korter dan één jaar. Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten. De kortlopende schulden worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Bij kortlopende schulden is dit meestal de nominale waarde.

De bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. De kosten worden verantwoord in het jaar waarin deze zijn gemaakt.

Beheervergoeding

Beheervergoedingen worden verantwoord in de periode waarin het beheer over de beleggingsinstelling heeft plaatsgevonden.

Prestatievergoeding

Het Fonds is aan de Beheerder een prestatievergoeding van 10% verschuldigd. Deze wordt in rekening gebracht over het positieve verschil tussen de procentuele wijziging van de Intrinsieke Waarde na aftrek van alle toe te rekenen kosten (behoudens eventuele gereserveerde outperformance fee), gecorrigeerd voor dividendbetalingen, en de procentuele wijziging van de benchmark in het betreffende boekjaar.

Personeelskosten

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst -en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit.

Pensioenregeling

Alle medewerkers (4 ultimo 2025) van Add Value Fund Management B.V. nemen sinds 1 maart 2019 deel aan een geheel door de werkgever bekostigde beschikbare pensioenregeling. Indachtig de aard van deze pensioenregeling, welke tot en met 31 december 2025 is ondergebracht bij Zwitserleven (vanaf 1 januari 2026 bij Allianz), is nimmer sprake van afkoopsommen en dergelijke. De vennootschap heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord in de winst- en verliesrekening en er zijn geen aanvullende verplichtingen anders dan de te betalen premies.

Algemene kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Interestbaten en lasten.

Interestbaten en lasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

Belastingen

De belastingen worden, op basis van geldende tarieven voor de belastingen naar de winst, berekend over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening. Hierbij is rekening gehouden met fiscale faciliteiten. In de jaarrekening van Add Value Fund Management B.V. wordt voornamelijk rekening gehouden met de Vennootschapsbelasting.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Directie van Add Value Fund Management B.V. zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de Directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien noodzakelijk voor het geven van het in art. 2:362 lid 1 Burgerlijke Wetboek vereiste inzicht, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen in de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Operationele leasing

De vennootschap kan leasecontracten aangaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap liggen. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst- en verliesrekening over de looptijd van het contract.

Toelichting op de onderscheiden posten van de balans en winst- en verliesrekening alsmede overige toelichting

Balans

1) Overige vorderingen	<u>30 juni 2026</u>	<u>31 december 2025</u>
	€	€
Vooruitbetaalde kosten	<u>2.114</u>	<u>2.871</u>
	<u>2.114</u>	<u>2.871</u>

De overige vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de vordering en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

2) Overlopende activa	<u>30 juni 2026</u>	<u>31 december 2025</u>
	€	€
Nog te ontvangen beheervergoeding	<u>245.850</u>	<u>209.118</u>
	<u>245.850</u>	<u>209.118</u>

De overlopende activa hebben een looptijd korter dan een jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

3) Liquide middelen	<u>30 juni 2026</u>	<u>31 december 2025</u>
	€	€
CACEIS Bank, Netherlands Branch	<u>1.104.952</u>	<u>1.926.345</u>
	<u>1.104.952</u>	<u>1.926.345</u>

Een bedrag van € 1.104.952 staat ter vrije beschikking van de vennootschap.

4) Gestort kapitaal	<u>30 juni 2026</u>	<u>31 december 2025</u>
	€	€
Stand begin verslagperiode	225.000	225.000
Geplaatst en volgestort	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>225.000</u>	<u>225.000</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.000.000, bestaande uit 10.000 gewone aandelen elk nominaal € 100,00. Hiervan is op 11 januari 2007 € 225.000 geplaatst en volgestort in contanten.

5) Agio	<u>30 juni 2026</u>	<u>31 december 2025</u>
	€	€
Stand begin verslagperiode	130.995	130.995
Stortingen gedurende de verslagperiode	-	-
Stand einde verslagperiode	<u>130.995</u>	<u>130.995</u>

In verband met de vergunningeisen die zijn neergelegd in de Wet op het financieel toezicht, dient het eigen vermogen van Add Value Fund Management B.V. ten minste € 233.504 te bedragen.

6) Overige reserves	<u>30 juni 2026</u>	<u>31 december 2025</u>
	€	€
Stand begin verslagperiode	(85.999)	(105.999)
Resultaat vorig boekjaar	-	20.000
Stand einde verslagperiode	<u>(85.999)</u>	<u>(85.999)</u>
 7) Onverdeelde winst	 <u>30 juni 2026</u>	 <u>31 december 2025</u>
	€	€
Stand begin verslagperiode	1.196.699	2.218.263
Toevoeging aan overige reserves	-	(20.000)
Dividenduitkering	(1.196.699)	(2.198.263)
Resultaat na belastingen lopend boekjaar	735.827	1.196.699
Stand einde verslagperiode	<u>735.827</u>	<u>1.196.699</u>
 8) Overige schulden	 <u>30 juni 2026</u>	 <u>31 december 2025</u>
	€	€
Omzetbelasting	1.519	1.444
Vennootschapsbelasting	196.319	421.532
Loonheffing	30.091	23.856
	<u>227.929</u>	<u>446.832</u>
 9) Overlopende passiva	 <u>30 juni 2026</u>	 <u>31 december 2025</u>
	€	€
Nog te betalen kosten	119.164	224.807
	<u>119.164</u>	<u>224.807</u>

De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

Winst- en verliesrekening

10) Beheervergoeding

De beheervergoeding bedraagt 1,75% op jaarbasis tot een beheerd vermogen van € 100 mln. Voor iedere € 50 mln stijging boven de € 100 mln daalt de beheervergoeding met 0,25% met een minimum van 1,00% op jaarbasis. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde grondslagen van waardering. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

Degressief staffelmodel beheervergoeding

- Tot € 100 mln fondsvermogen bedraagt de beheervergoeding 1,75% op jaarbasis
- Vanaf € 100 mln tot € 150 mln bedraagt de beheervergoeding 1,50% op jaarbasis
- Vanaf € 150 mln tot € 200 mln bedraagt de beheervergoeding 1,25% op jaarbasis
- Vanaf € 200 mln bedraagt de beheervergoeding 1,00% op jaarbasis

Het bruto totaalbedrag aan beheervergoeding bedraagt € 1.438.470 (30 juni 2025: € 1.248.252). In het boekjaar is voor € 102.600 (30 juni 2025: € 65.773) aan retrocessie uitgekeerd. Deze retrocessie wordt in mindering gebracht op de totale beheervergoeding. Dit resulteert in een netto totaalbedrag aan beheervergoeding van € 1.335.870 (30 juni 2025: € 1.182.479).

11) Prestatievergoeding

Het Fonds is daarnaast aan de Beheerder een prestatievergoeding van 10% verschuldigd. Deze wordt in rekening gebracht over het positieve verschil tussen de procentuele wijziging van de Intrinsieke Waarde na aftrek van alle toe te rekenen kosten (behoudens eventuele gereserveerde outperformance fee), gecorrigeerd voor dividendbetalingen, en de procentuele wijziging van de benchmark in het betreffende boekjaar.

Deze prestatievergoeding is alleen verschuldigd indien alle (eventuele) negatieve relatieve performance ten opzichte van de benchmark over de vier voorgaande boekjaren volledig gecompenseerd is (zie ook het rekenvoorbeeld prestatievergoeding in de prospectus van het Fonds). De prestatievergoeding, die dagelijks pro rata wordt berekend en gereserveerd ten laste van het eigen vermogen van het Fonds, wordt eenmaal per jaar definitief vastgesteld, te weten aan het einde van het boekjaar. De aldus definitief vastgestelde en gereserveerde prestatievergoeding wordt vervolgens pas betaalbaar gesteld als de jaarcijfers door de externe accountant van een goedkeurende controleverklaring zijn voorzien. Om deze reden wordt een eventuele prestatievergoeding pas verantwoord per 31 december.

12) Personeelskosten

	<u>30 juni 2026</u>	<u>30 juni 2025</u>
	€	€
Salarissen	180.148	143.090
Pensioenen	14.119	10.596
Sociale lasten	23.462	16.483
Overige	15.908	15.290
	<u>233.637</u>	<u>185.459</u>

Het gemiddeld aantal personeelsleden gedurende de verslagperiode bedraagt 3,3 (2025: 3,0).

13) Algemene kosten

	30 juni 2026	30 juni 2025
	€	€
Automatiseringskosten	13.000	13.000
Administratiekosten beheerder	5.500	5.500
Administratiekosten fonds	-	(597)
Informatiesystemen	40.448	38.976
Accountantskosten	19.239	12.225
Compliancekosten	12.000	12.000
Kosten fiscaal advies	5.671	1.500
Advieskosten overige	-	31.400
Representatiekosten	6.456	5.010
Overige	1.965	4.258
	104.279	123.272

Overige toelichtingen

Geen accountantscontrole

De cijfers in dit halfjaarbericht zijn niet door de externe accountant gecontroleerd.

Amsterdam, 28 augustus 2026

De Directie,

H.T. Wiersma

D. van Duijn