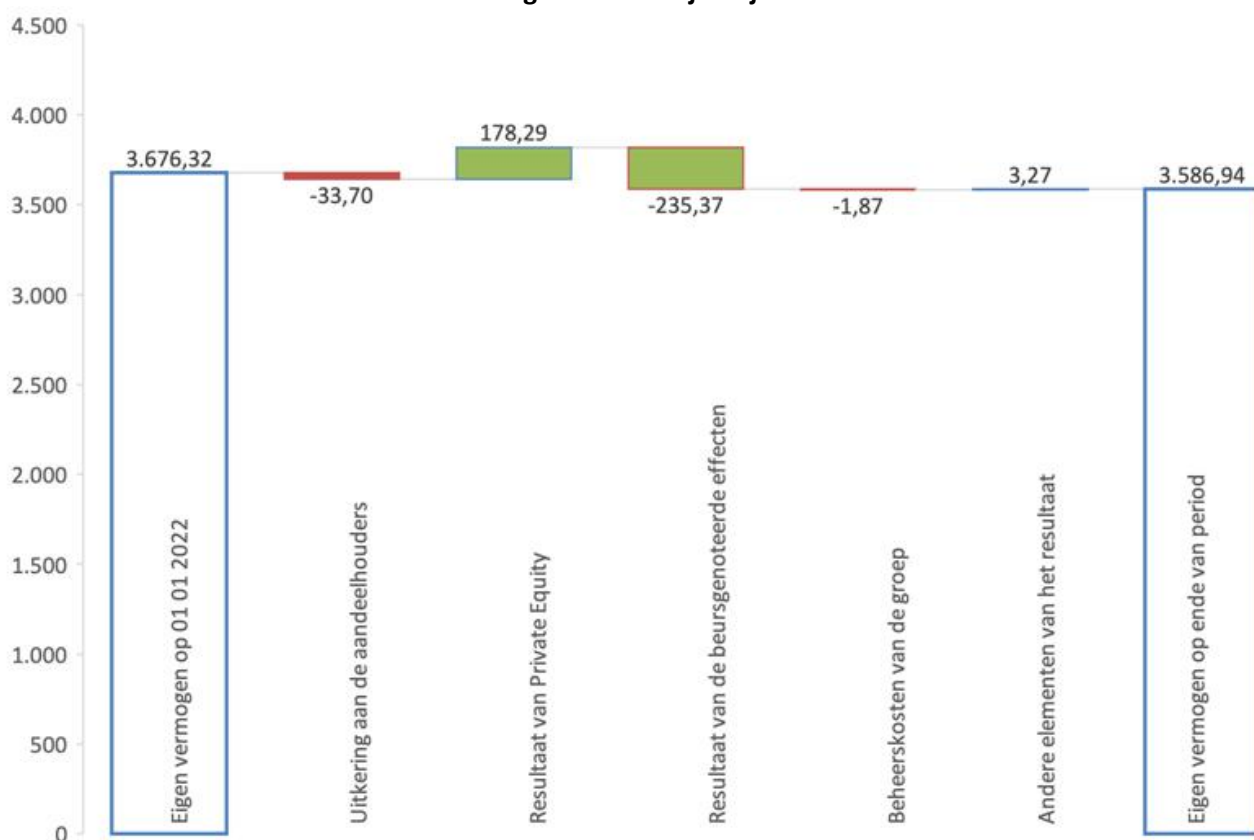


HALFJAAR PERSBERICHT – REKENINGEN OP 30 JUNI 2022

(Gereguleerde informatie – gepubliceerd op 15 september 2022, om 17.45 uur)

- **Eigen vermogen op 30 juni 2022: € 3.587 (€ 122,40 per aandeel)**
- **Private Equity** boekt € 178 miljoen winst
- **Beursgenoteerde effecten** maken € 235 miljoen verlies
- **Wijziging en versterking van het beheerteam**

Samenvatting van het halfjaarlijkse resultaat

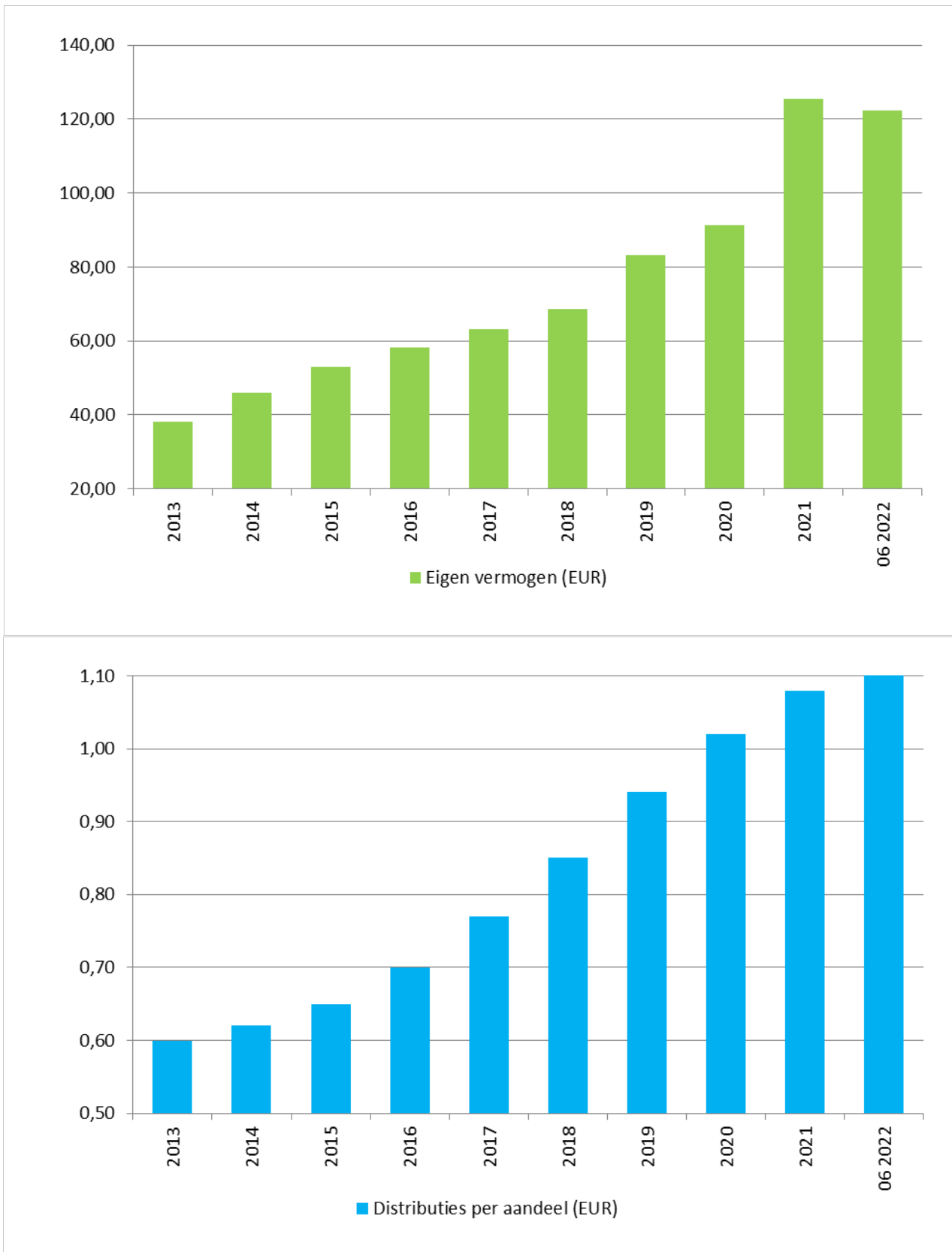


Het eerste halfjaar 2022 werd gekenmerkt door een opeenstapeling van ongunstige omstandigheden: oorlog in Oekraïne, energiecrisis, versnelling van de inflatie, stijging van de rentevoeten, toenemende ongerustheid over de gevolgen van de klimaatveranderingen enz. Die factoren hebben de politieke, economische en sociale gedragingen ingrijpend veranderd. De uitkomst van dit alles blijft onzeker, maar de gevolgen zullen nog lang voelbaar zijn.

Tegen die bijzonder moeilijke achtergrond geeft de beleggingsportefeuille van Brederode blijk van veerkracht. Het eigen vermogen per aandeel geeft slechts ongeveer 1,5% prijs, rekening houdend met de uitkering van € 1,15 per aandeel dat in mei 2022 aan de aandeelhouders werd uitbetaald.

Het is geen verrassing dat de portefeuille beursgenoteerde effecten het meest heeft geleden, met een verlies van € 235 miljoen (-18%). De *Private Equity* portefeuille daarentegen liet een positief resultaat van € 178 miljoen (+8%) zien, voornamelijk dankzij de sterke positie van de Amerikaanse dollar.

PRESTATIE OP LANGE TERMIJN (10 JAAR): 15,3% PER JAAR ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Intern rendement (IRR) van het eigen vermogen gebaseerd op de waarde van het eigen vermogen op 30 juni 2012 (€ 33,35) en 30 juni 2022 (€ 122,40) en de aan de aandeelhouders betaalde distributies over de periode van 10 jaar.

KERNCIJFERS VAN DE INDIVIDUELE FINANCIËLE STATEN VAN BREDERODE (IFRS)

(in miljoen €)	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
Eigen vermogen	3.586,94	3.676,32	3.245,40
Winst over de periode	-55,68	1.035,56	604,64
Aan de aandeelhouders uitgekeerde bedragen	33,70	31,65	31,65
Gegevens aangepast per aandeel (in €)			
Eigen vermogen van Brederode	122,40	125,45	110,74
Winst over de periode	-1,90	35,34	20,63
Aan de aandeelhouders uitgekeerde bedragen	1,15	1,08	1,08
Beurskoers aan het einde van de periode	89,60	127,80	105,20
Ratio's			
Gemiddeld rendement op eigen vermogen (1)	-1,5%	32,6%	20,4%
Aantal aandelen dat in de winst deelt			
Voor het eigen vermogen en het basisresultaat	29.305.586	29.305.586	29.305.586

(1) Gemiddeld rendement op eigen vermogen: Resultaat van de periode gedeeld door het gemiddelde eigen vermogen. Deze ratio is een maatstaf voor de interne rentabiliteit van een onderneming.

AANDEEL IN HET RESULTAAT VAN DE ACTIVA VAN BREDERODE EN ZIJN DOCHTERONDERNEMINGEN

De volgende tabel toont het aandeel van de belangrijkste activa en passiva van Brederode en zijn dochterondernemingen in het resultaat, opgenomen in de individuele financiële staten van Brederode

(in miljoen €)	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
Resultaat van het <i>Private Equity</i> -beheer (2)	178,29	816,99	464,67
Resultaat van het beheer van de beursgenoteerde effecten	-235,37	218,40	138,43
Overige operationele opbrengsten en kosten (3)	-2,65	-3,70	-0,77
BEDRIJFSRESULTAAT	-59,73	1.031,69	602,33
Netto financiële opbrengsten	4,00	2,33	0,94
Belastingen	0,05	1,54	1,37
RESULTAAT VAN DE PERIODE	-55,68	1.035,56	604,64

(2) Na aftrek van alle beheers- en prestatievergoedingen, toegekend aan de beheerders.

(3) Inclusief alle door Brederode en zijn dochterondernemingen gemaakte algemene kosten voor een bedrag van € 2,00 miljoen voor het eerste halfjaar 2022 (€ 1,17 miljoen voor het eerste halfjaar 2021), hetzij 0,1% per jaar op de portefeuille

NETTO-ACTIVA VAN BREDERODE EN ZIJN DOCHTERONDERNEMINGEN

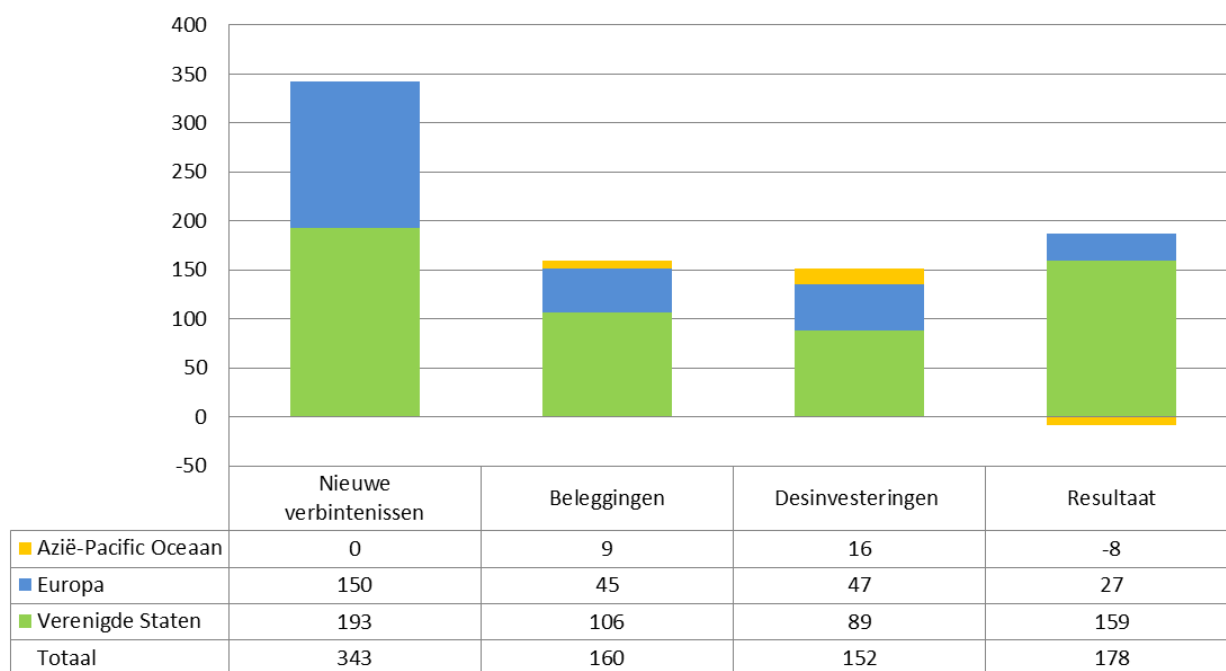
De volgende tabel toont het aandeel van de belangrijkste activa en passiva van Brederode en zijn dochterondernemingen in het eigen vermogen, opgenomen in de individuele financiële staten van Brederode.

(in miljoen €)	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
VASTE ACTIVA	3.627,11	3.688,09	3.342,67
Immateriële activa			11,30
Materiële activa	1,64	1,65	1,61
Vaste financiële activa	3.625,48	3.686,44	3.317,50
- "Private Equity" Portefeuille	2.542,81	2.343,73	2.051,59
- Genoteerde Portefeuille	1.082,67	1.342,70	1.265,91
Overige vaste activa			12,26
VLOTTENDE ACTIVA	38,00	43,51	32,35
Liquide middelen en gelijkgestelde	32,56	35,14	18,87
Terug te vorderen belastingen	2,90	2,93	2,90
Vorderingen en overige vlottende activa	2,54	5,45	10,58
TOTAAL VAN DE ACTIVA	3.665,11	3.731,60	3.375,02
LANGLOPENDE SCHULDEN			-0,06
KORTLOPENDE SCHULDEN	-78,14	-55,25	-129,52
Financiële schulden op korte termijn	-67,00	-40,62	-100,00
Schulden voortvloeiend uit de aankoop van financiële activa	-6,74	-10,18	-5,84
Invorderbare belastingen	-2,18	-2,22	-2,22
Overige korte schulden	-2,23	-2,23	-21,47
TOTAAL VAN DE SCHULDEN	-78,14	-55,25	-129,58
AANDEEL VAN DERDEN (minderheidsaandeelhouders)	-0,03	-0,03	-0,03
TOTAAL NETTOACTIVA	3.586,94	3.676,32	3.245,40

PRIVATE EQUITY PORTEFEUILLE

Het semesterresultaat in *Private Equity* van € 178,29 miljoen staat tegenover € 464,67 miljoen in het eerste halfjaar 2021.

Overzicht van de *Private Equity*-activiteiten in het eerste semester 2022 (in miljoen euro)



Evolutie van de portefeuille

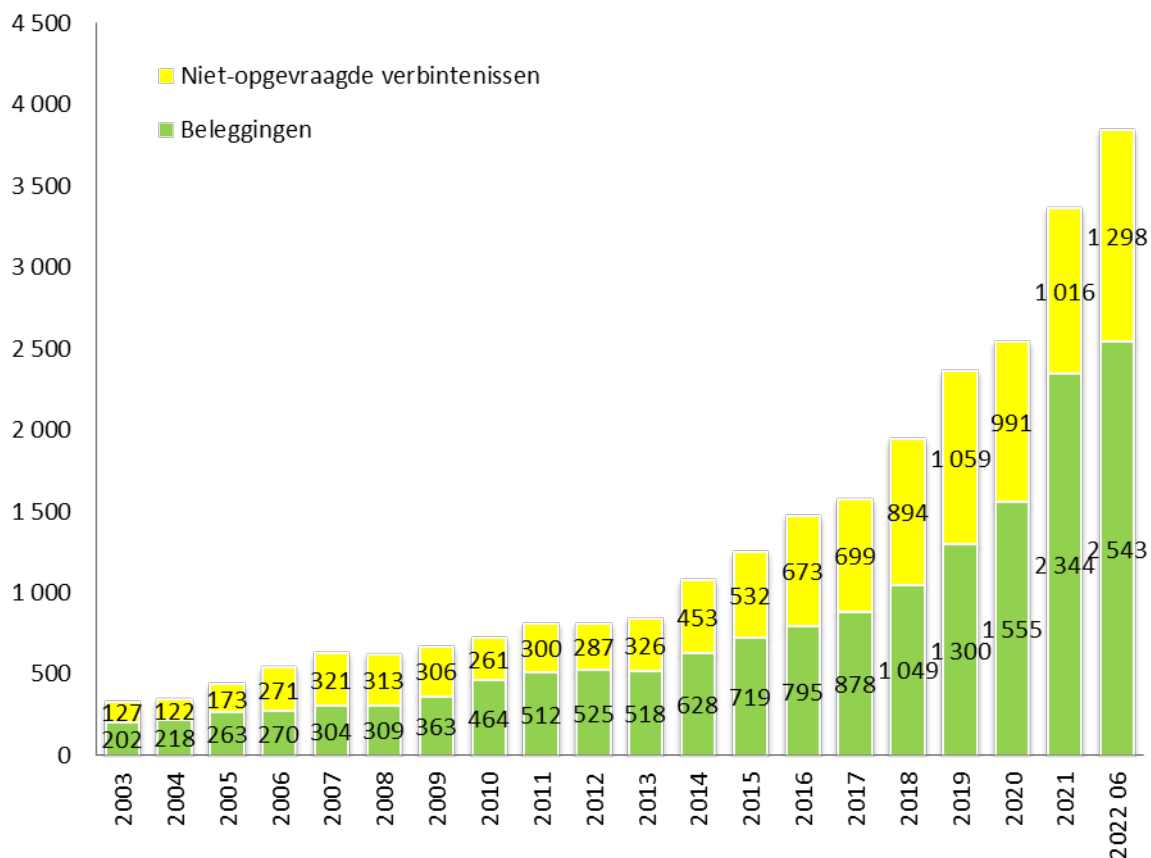
(in miljoen €)	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
Private Equity aan het begin van de periode	2.343,73	1.554,83	1.554,83
Beleggingen	159,90	481,51	190,83
Desinvesteringen	-151,56	-533,23	-170,12
Wijziging van de fair value	190,74	840,63	476,05
Private Equity aan het einde van de periode	2.542,81	2.343,73	2.051,59

Evolutie van de niet-opgevraagde verbintenissen

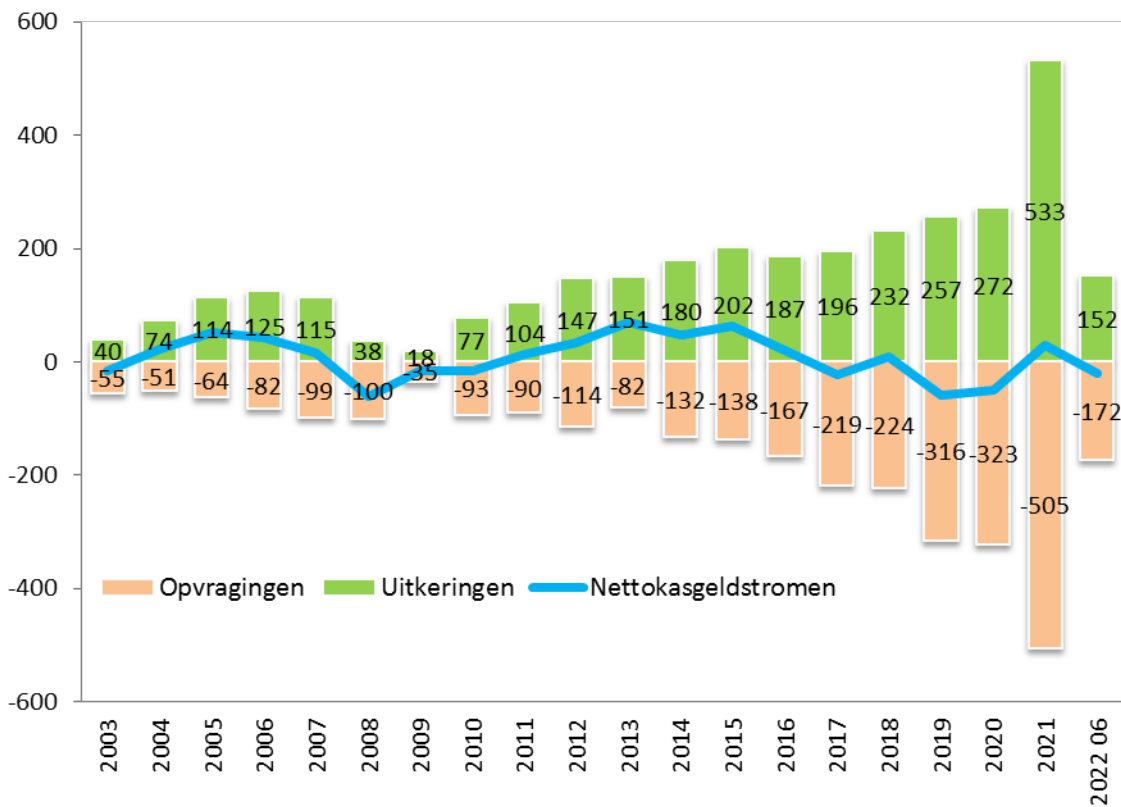
(in miljoen €)	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
Verbindenissen in het begin van de periode	1.015,54	990,92	990,92
Mutatie van bestaande verbintenissen	-60,16	-392,91	-147,39
Nieuwe verbintenissen (*)	342,51	417,52	220,72
Verbindenissen aan het einde van de periode	1.297,89	1.015,54	1.064,25

(*) Tegen de historische wisselkoers.

Evolutie van de verbintenissen (in miljoen €)

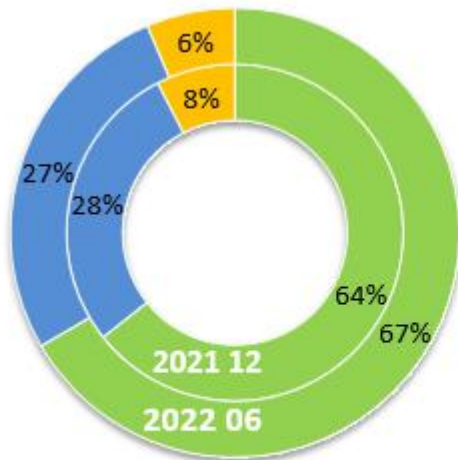


Evolutie van de kasgeldstromen (in miljoen euro)



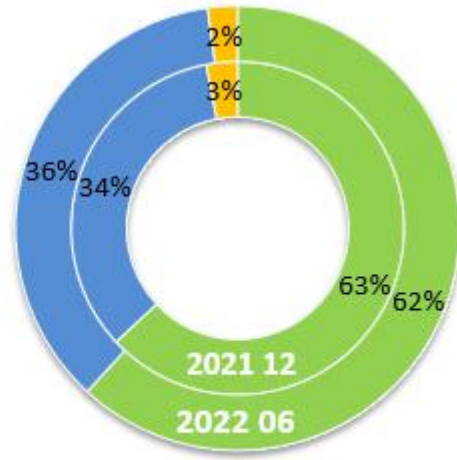
Geografische spreiding

Uitstaand



■ Verenigde Staten ■ Europa
■ Azië-Pacific Oceaan

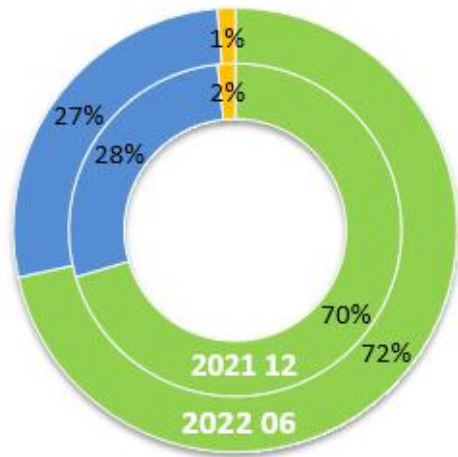
Niet opgevraagde verbintenissen



■ Verenigde Staten ■ Europa
■ Azië-Pacific Oceaan

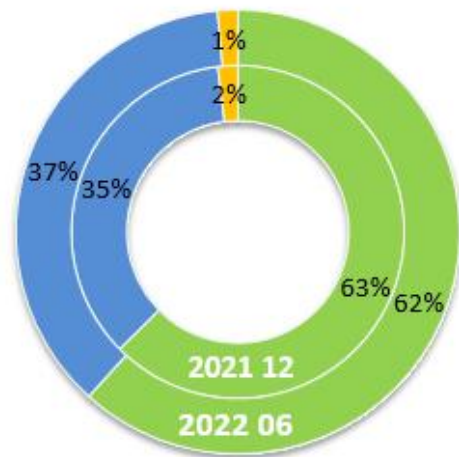
Per munteenheid spreiding

Uitstaand



■ USD ■ EUR ■ ANDERE

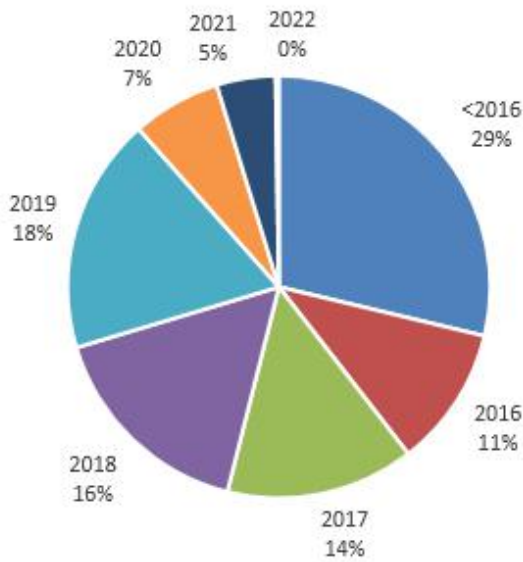
Niet opgevraagde verbintenissen



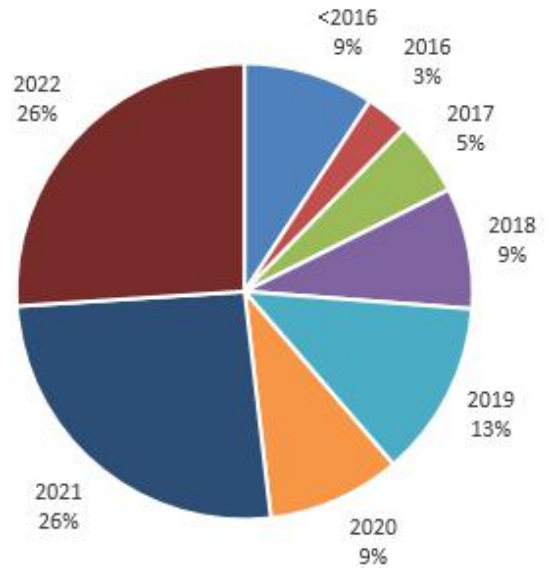
■ USD ■ EUR ■ ANDERE

Spreiding per inschrijvingsjaar in de fondsen (vintage)

Uitstaand

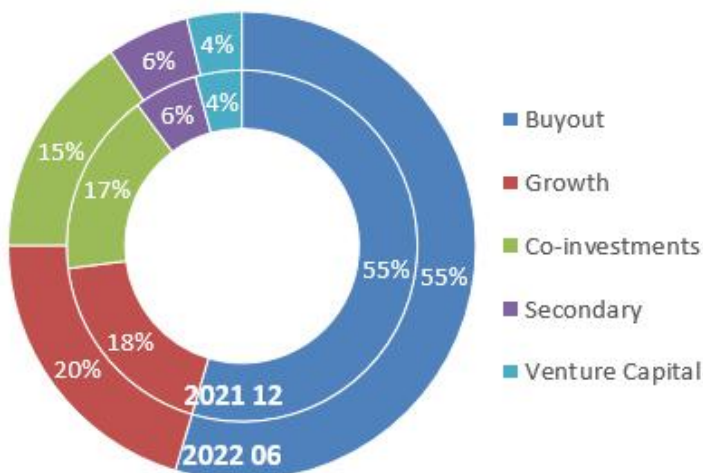


Niet opgevraagde verbintenissen

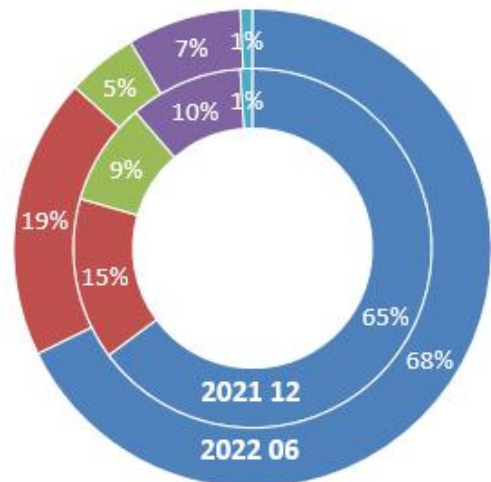


Spreiding per beleggingsstijl

Uitstaand



Niet opgevraagde verbintenissen



Belangrijkste beheerders in *Private Equity*
(in miljoen €)

Beheerders	Stand tegen de fair value	Niet- opgevraagde bedragen	Verbindenissen totaal
EQT	140,15	77,70	217,86
L-CATTERTON	112,01	76,27	188,29
CARLYLE	104,38	61,59	165,97
ARDIAN	109,38	55,66	165,04
HIG	83,58	74,87	158,45
PSG	83,31	75,05	158,37
VISTA	94,40	59,99	154,39
BAIN	95,99	28,54	124,52
HARVEST	71,34	48,42	119,76
GENSTAR	88,64	26,04	114,68
BV	51,14	55,68	106,83
ARLINGTON	60,60	43,69	104,29
AMERICAN SECURITIES	86,49	15,52	102,01
BC	79,10	20,58	99,69
STONEPOINT	56,19	41,42	97,61
CAPITAL TODAY	96,68	0,00	96,68
ALPINE	62,44	24,01	86,45
UPFRONT	74,91	10,31	85,23
ALPINVEST	54,11	30,39	84,50
MERCATO	63,32	13,96	77,28
HGGC	56,77	20,38	77,15
PAI	38,53	38,57	77,10
SUN	40,93	27,88	68,81
TRITON	38,87	25,73	64,59
APOLLO	43,42	16,06	59,47
ANDERE	656,13	329,57	985,71
TOTAAL	2 542,81	1 297,89	3 840,70

De 25 belangrijkste beheerders in de lijst hierboven vertegenwoordigen 74% van de totale verbintenissen

PORTEFEUILLE BEURSGENOTEERDE EFFECTEN

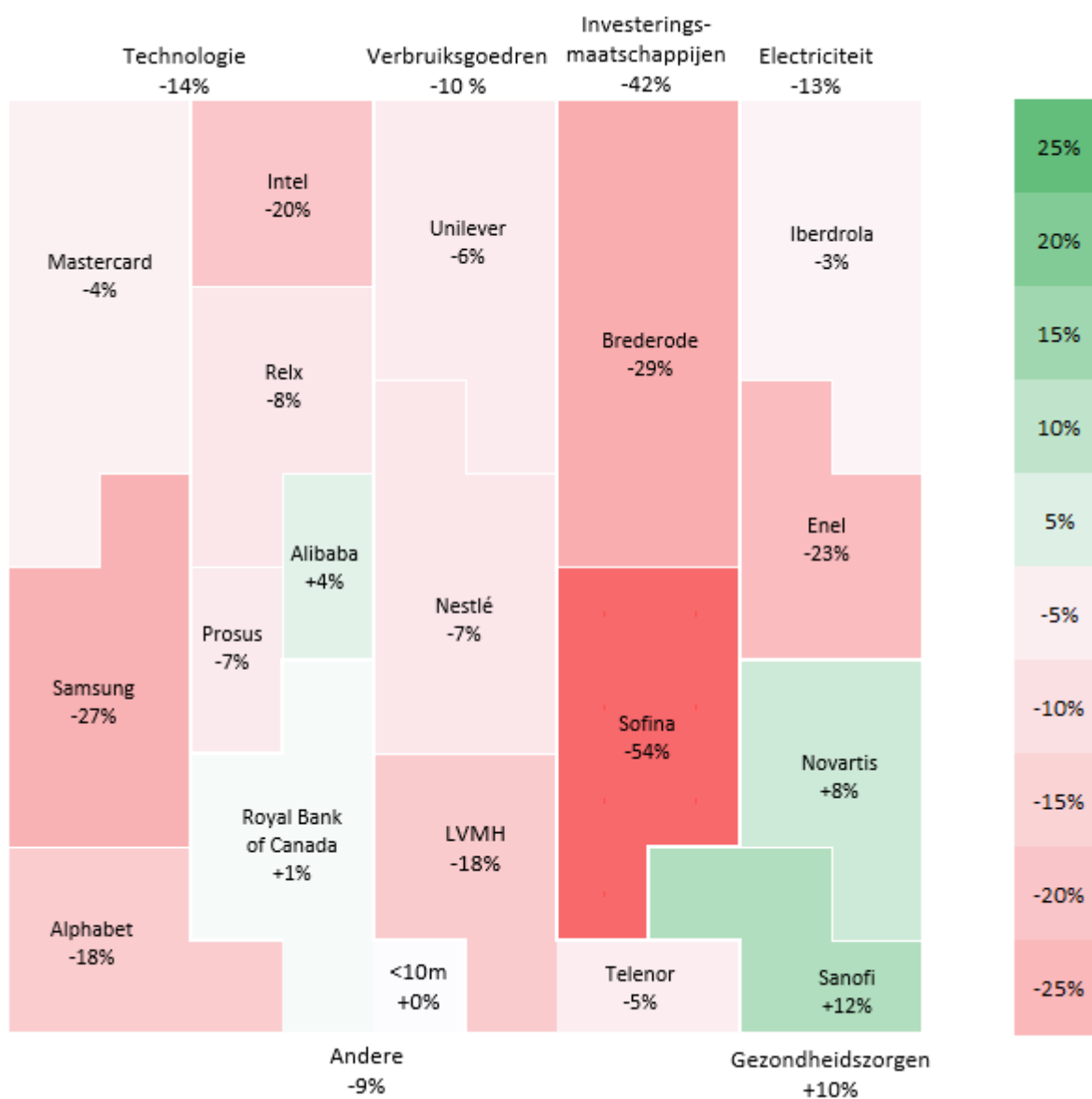
Het segment van de *beursgenoteerde effecten* leverde per 30 juni 2022 een verlies van € 235,37 miljoen, tegen een positieve bijdrage van € 138,43 miljoen in het eerste halfjaar 2021 (inclusief nettodividenden).

Tijdens het eerste halfjaar werd de positie in 3M verkocht. De posities in LVMH, Prosus, Royal Bank of Canada en Iberdrola werden dan versterkt.

Evolutie van de portefeuille

(in miljoen €)	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
Beursgenoteerde effecten aan het begin van de periode	1.342,70	1.149,83	1.149,83
Beleggingen	20,41	144,37	7,79
Desinvesteringen	-28,97	-141,31	-12,48
Wijziging van de fair value	-251,47	189,81	120,77
Beursgenoteerde effecten aan het einde van de periode	1.082,67	1.342,70	1.265,91

Totale prestatie in het eerste semester 2022 (incl. dividenden)



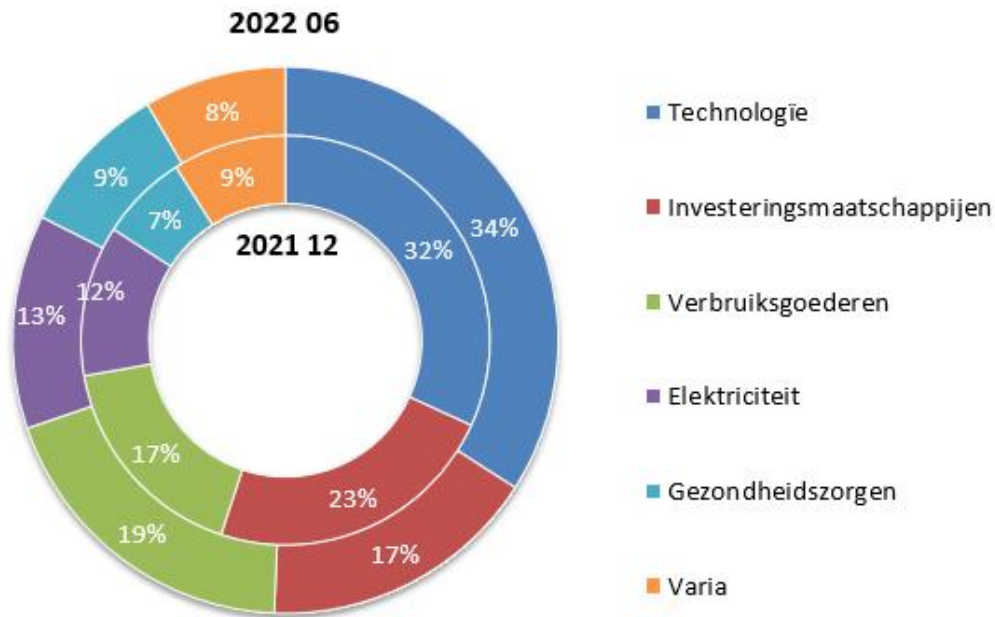
Belangrijkste aandelen van de portefeuille beursgenoteerde effecten

Effecten	31 12 2021	Aankopen (verkopen)	Variatie van de fair value	30 06 2022	Prestatie (1)	Aantal aandelen	Toewijzing
(in miljoen €)							
Technologie	427,43	4,79	-63,31	368,92	-14,1%		34,1%
Mastercard	99,60		-4,25	95,35	-4,0%	313 950	8,8%
Samsung Electronics (GDR)	107,00		-29,81	77,19	-27,1%	73 490	7,1%
Alphabet (C)	71,23		-12,52	58,72	-17,6%	27 881	5,4%
Relx	57,03		-5,28	51,75	-7,8%	1 994 965	4,8%
Intel	51,25		-10,66	40,59	-19,5%	1 127 000	3,7%
Prosus	20,92	4,79	-1,69	24,03	-6,6%	384 536	2,2%
Alibaba	20,41		0,89	21,30	4,3%	194 587	2,0%
Verbruiksgoederen	229,70	4,02	-26,69	207,03	-9,9%		19,1%
Unilever	85,67		-6,80	78,87	-6,1%	1 820 684	7,3%
Nestlé	83,25		-7,74	75,51	-7,4%	674 872	7,0%
LVMH	60,78	4,02	-12,15	52,65	-18,0%	90 503	4,9%
Investeringsmaatschappijen	312,43	-1,39	-131,58	179,47	-41,7%		16,6%
Brederode (2)	153,94	-1,39	-44,63	107,93	-29,0%	1 204 575	10,0%
Sofina	158,48		-86,95	71,54	-54,1%	366 863	6,6%
Elektriciteit	159,72	1,36	-23,97	137,11	-12,7%		12,7%
Iberdrola (2)	83,26	1,36	-4,15	80,47	-3,3%	8 131 794	7,4%
Enel	76,46		-19,81	56,64	-23,3%	10 851 056	5,2%
Gezondheidszorgen	92,92		5,94	98,86	9,9%		9,1%
Novartis	51,29		2,29	53,58	7,8%	660 000	4,9%
Sanofi	41,63		3,65	45,28	12,5%	470 000	4,2%
Varia	120,50	-17,35	-11,87	91,28	-9,3%		8,4%
Royal Bank of Canada	52,08	9,98	-0,10	61,95	1,1%	667 300	5,7%
3M	34,46	-27,30	-7,16		-19,3%		
Telenor	26,70		-2,34	24,35	-5,2%	1 923 895	2,2%
Andere deelnemingen < € 10 MM	7,27	-0,02	-2,27	4,97	-31,3%	n.a.	0,5%
TOTAAL	1 342,70	-8,56	-251,47	1 082,67	-17,5%		100%

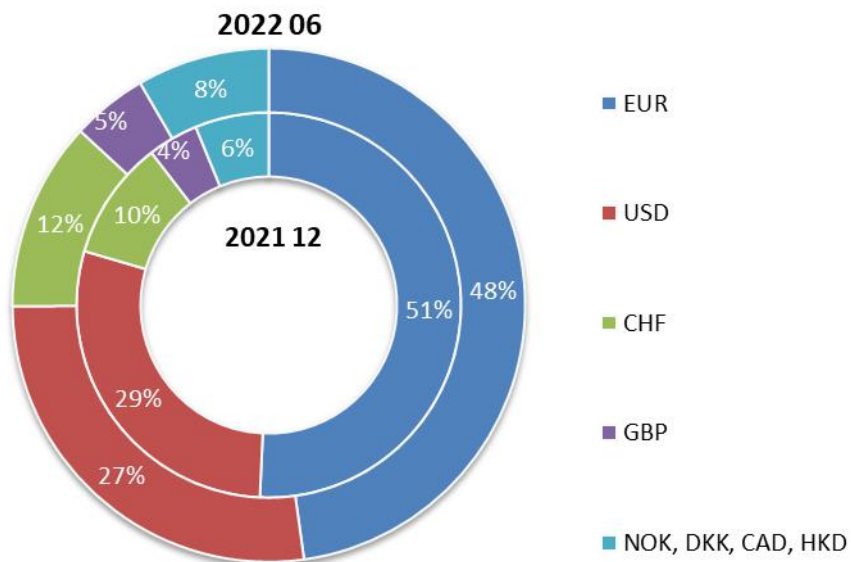
⁽¹⁾ Indicatieve prestatie rekening houdend met de ontvangen nettodividenden.

⁽²⁾ Terugstorting kapitaal of daarmee gelijkgesteld

Verdeling van de portefeuille genoteerde effecten per sector



Verdeling van de portefeuille genoteerde effecten per munteenheid



WIJZIGING EN VERSTERKING VAN HET BEHEERTEAM

Brederode aanvaardde met spijt de wens van Axel van de Mersch om zijn functies van dagelijks bestuur neer te leggen om meer tijd te kunnen doorbrengen met zijn gezin. Hij wordt niet-uitvoerend bestuurder van de vennootschap. De voltallige raad van bestuur dankt Axel van harte voor de enorme bijdrage die hij vele jaren lang heeft geleverd aan het succes van de onderneming. Luigi Santambrogio zal voortaan de enige afgevaardigd bestuurder (CEO) van de groep zijn.

Sinds september 2021 kan Brederode rekenen op de medewerking en het talent van Dimitri van der Mersch. Dimitri bezit diploma's in rechten en fiscaliteit (ULB) en bedrijfsbeheer (Solvay), en heeft 20 jaar ervaring als advocaat en bankier. Hij is juridisch en fiscaal directeur en is lid van de beleggingscomités van Brederode.

Om zijn directieteam aan te vullen, stelde Brederode bovendien recent Nicolas-Louis Pinon aan als financieel directeur (Chief Financial Officer of CFO). Hij behaalde een masterdiploma aan de Ecole Supérieure de Commerce de Reims en heeft bijna twintig jaar ervaring in diverse internationale groepen uit de financiële sector. Hij treedt op 17 oktober 2022 in functie.

Luigi Santambrogio (CEO – afgevaardigd bestuurder) merkt op: "Ik houd eraan Axel persoonlijk te danken voor zijn immense bijdrage aan de gezondheid en de organisatie van Brederode. Zijn juiste analyses, zijn vele menselijke kwaliteiten en zijn toewijding werden elke dag opnieuw door iedereen op prijs gesteld. Ik kijk ernaar uit om nauw samen te werken met Dimitri en Nicolas-Louis. Hun loopbaantraject en hun persoonlijkheid passen perfect bij de waarden en de missie van Brederode."

FINANCIËLE STRUCTUUR

Aan het einde van de periode meldden BREDERODE en zijn dochterondernemingen een netto financiële schuldenlast van 34,44 € miljoen (tegen 5,49 € miljoen eind 2021). Zij beschikten over bevestigde kredietlijnen van € 300 miljoen (ongewijzigd sinds 31 december 2021).

VARIA

Er vonden in de betrokken periode geen transacties tussen verbonden partijen plaats die een aanzienlijke impact hadden op de financiële situatie en de resultaten van BREDERODE of van zijn dochterondernemingen.

EVOLUTIE LOPEND BOEKJAAR

Sinds 30 juni worden de financiële markten geconfronteerd met een klimaat van onzekerheden dat tot uitdrukking komt in een grote volatiliteit.

In die onzekere context blijft de raad van bestuur van Brederode de toekomst met vertrouwen tegemoetzien, evenwel zonder een duidelijke indicatie te kunnen geven over de ontwikkelingen op de korte termijn.

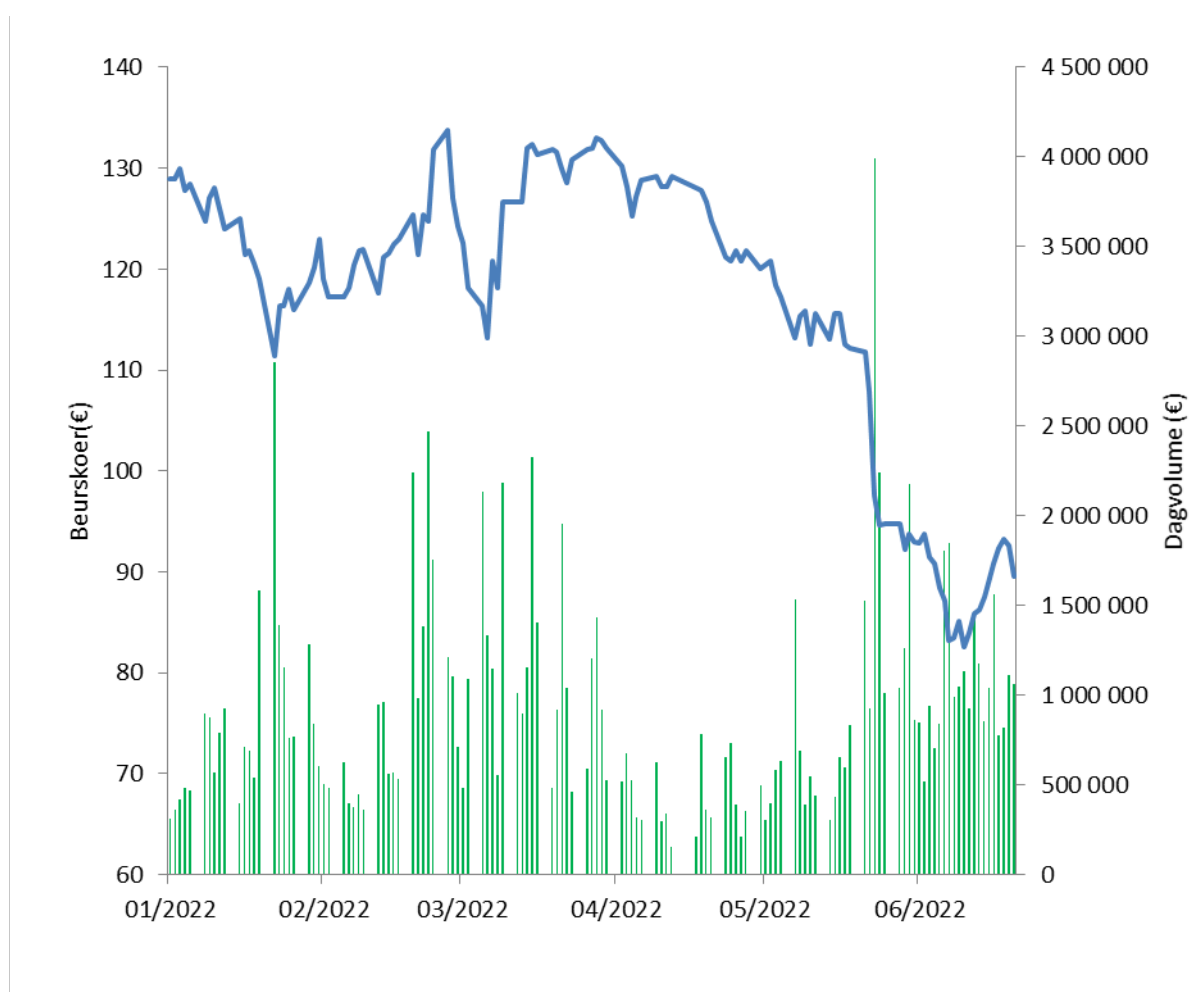
AANDEEL BREDERODE

Het aandeel van Brederode is verhandelbaar op de gereguleerde markten van Euronext Brussel en de Beurs van Luxemburg.

De koers van het aandeel Brederode zakte tijdens het halfjaar met 29% (rekening houdend met de uitkering van € 1,15 in mei 2022).

Het gemiddelde volume aandelen dat dagelijks op de beurs werd verhandeld, bedroeg € 911.698,45 tijdens het eerste halfjaar 2022, tegen € 739.270 in het eerste halfjaar 2021.

**Evolutie van de beurskoers van het aandeel Brederode (EUR)
en dag volume (aantal aandelen)
vanaf 1 januari 2022**



INDIVIDUELE FINANCIËLE STATEN VAN BREDERODE NV
(IAS 27)

INDIVIDUEEL OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE SITUATIE

(in miljoen €)	Nota's	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
VASTE ACTIVA		3.590,32	3.676,00	3.245,01
Dochterondernemingen tegen de fair value	(1)	3.590,32	3.676,00	3.245,01
VLOTTENDE ACTIVA		0,12	0,98	1,07
Overige vlottende activa			0,89	0,89
Geldmiddelen en kasequivalenten		0,12	0,09	0,18
		3.590,44	3.676,97	3.246,08
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.586,94	3.676,32	3.245,40
Geplaatst kapitaal		182,71	182,71	182,71
Uitgiftepremies	(2)	564,23	597,93	597,93
Wettelijke reserve		5,30	5,30	5,30
Over te dragen resultaten		2.890,37	1.854,82	1.854,82
resultaat van de periode		-55,68	1.035,56	604,64
VASTE PASSIVA				
VLOTTENDE PASSIVA		3,50	0,66	0,68
Andere vlottende passiva		3,50	0,66	0,68
TOTAAL DER PASSIVA		3.590,44	3.676,97	3.246,08

INDIVIDUEEL OVERZICHT VAN HET RESULTAAT (IFRS)

(in miljoen €)	Nota's	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
Mutatie van de fair value van de dochterondernemingen	(3)	-85,68	1.003,68	572,69
Resultaat van het beheer van de beleggingsentiteiten		-85,68	1.003,68	572,69
Overige operationele opbrengsten en kosten		30,00	31,88	31,95
Operationeel resultaat		-55,68	1.035,56	604,64
Netto financiële opbrengsten (lasten)		0,00	0,00	0,00
Belastingen op het nettoresultaat		0,00	0,00	0,00
Winst over de periode		-55,68	1.035,56	604,64
Resultaat per aandeel				
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		29.305.586	29.305.586	29.305.586
Nettoresultaat per aandeel (in €)		-1,90	35,34	20,63

INDIVIDUELE STAAT VAN DE MUTATIES VAN HET EIGEN VERMOGEN

(in miljoen €)	Nota's	Kapitaal	Uitgifte-premie	Reserves	Over te dragen resultaten	Totaal
Saldo per 1 januari 2021		182,71	629,58	3,80	1.856,32	2.672,41
- distributie aan de aandeelhouders	(3)		-31,65			-31,65
- toevoeging aan de wettelijke reserve				1,50	-1,50	
- resultaat van de periode					604,64	604,64
Saldo per 30 juni 2021		182,71	597,93	5,30	2.459,46	3.245,40
Saldo per 1 januari 2022		182,71	597,93	5,30	2.890,37	3.676,32
- distributie aan de aandeelhouders	(2)		-33,70			-33,70
- toevoeging aan de wettelijke reserve						
- resultaat van de periode					-55,68	-55,68
Saldo per 30 juni 2022		182,71	564,23	5,30	2.834,70	3.586,94

INDIVIDUELE STAAT VAN DE GELDSTROMEN

(en millions €)	Nota's	30 06 2022	31 12 2021	30 06 2021
Operationele activiteiten				
Winst van het boekjaar vóór belasting		-55,68	1.035,56	604,64
Belastingen van de periode		0,00	0,00	0,00
Nettoresultaat van de periode		-55,68	1.035,56	604,64
Wijziging van de fair value	(3)	85,68	-1.003,68	-572,69
Bruto cashflow		30,00	31,88	31,95
Gewijzigde behoefte aan bedrijfskapitaal		3,73	-0,15	-0,13
Kasstroom uit operationele activiteiten		33,73	31,73	31,82
Investeringsactiviteiten				
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Financieringsactiviteiten				
Dividend betaald aan de aandeelhouders		-33,70	-31,65	-31,65
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-33,70	-31,65	-31,65
Netto wijziging van de liquide middelen en gelijkgestelde		0,03	0,08	0,17
Liquide middelen en gelijkgestelde op 1 januari		0,09	0,00	0,00
Liquide middelen en gelijkgestelde op de einde van de periode		0,12	0,09	0,18

NOTA'S

Boekhoudmethodes

Overeenkomstig de internationale boekhoudstandaard IAS 34 heeft de groep geopteerd voor de publicatie van verkorte individuele financiële overzichten voor een tussentijdse periode en voor de boeking van de financiële instrumenten, overeenkomstig de boekhoudstandaard IFRS 9, via de resultatenrekening tegen hun fair "value gewaardeerd". In haar organisatie stelt ze één operationele sector vast, namelijk haar deelneming in haar 100% dochter Algol bvba, zelf een beleggingsentiteit.

De halfjaarrekeningen per 30 juni 2022 werden voorbereid overeenkomstig de standaard IAS 34, Tussentijdse financiële informatie, en bevatten daarom niet alle informatie die vereist is door de internationale boekhoudstandaarden (International Financial Reporting Standards), zoals gepubliceerd en aangenomen door de Europese Unie, die van kracht zijn op 30 juni 2022.

De standaarden, amendementen en interpretaties die vanaf 1 januari 2022 van kracht werden, hadden geen wezenlijke impact op de presentatie van de verkorte financiële overzichten.

De standaarden, amendementen en interpretaties, die gepubliceerd werden maar nog niet van kracht waren op 30 juni 2022, werden niet vooraf goedgekeurd door de groep.

Brederode is een beleggingsentiteit want ze voldoet aan de drie criteria in paragraaf 27 van de standaard IFRS 10, met name:

- (a) ze verkrijgt middelen van een of meer beleggers om hen beleggingsbeheersdiensten te verlenen;
- (b) ze verbindt zich er jegens haar belegger(s) toe dat haar zakelijke doel bestaat in het beleggen van middelen met als enige bedoeling opbrengsten in de vorm van kapitaalsmeerwaarden en/of beleggingsinkomsten te realiseren;
- (c) ze waardeert en evalueert de prestaties van vrijwel al haar beleggingen op basis van de fair value.

Brederode heeft daarom de activa en passiva van haar dochterondernemingen niet opgenomen in haar staat van de financiële activa. Dat geldt ook voor de financiële activa (*Private Equity* en beursgenoteerde effecten) waarvan de fair value voortaan onrechtstreeks wordt opgenomen in de waardering van Algol bvba, haar enige directe deelneming die in het actief van haar individuele financiële staten verwerkt is (IAS 27).

De waarderingsprocedure volgt de vermogensstructuur van de activa in oplopende volgorde, te beginnen bij de activa en passiva van de dochterondernemingen die zich aan de onderzijde van de houderschapketen bevinden. De waarde van de nettoactiva per aandeel van de dochteronderneming wordt vervolgens gebruikt om de fair value van het aandelenbelang te berekenen van de onderneming van de groep die ze bezit. Het procedé gaat verder tot de waardering van de activa en passiva die rechtstreeks worden aangehouden door Brederode nv. Het belang in de rechtstreekse dochteronderneming wordt tegen de fair value geboekt via het nettoresultaat, overeenkomstig de standaard IFRS 9

Vaststelling van de fair value van de onrechtstreeks aangehouden beleggingen.

De fair value van de genoteerde effecten die via de dochterondernemingen van Brederode worden aangehouden is gebaseerd op de beurskoers bij afsluiting van de periode.

De waardering tegen de fair value van elke belegging in *Private Equity* steunt op verslagen die op de afsluitingsdatum van de rekeningen van de vennootschap werden ontvangen van de Vennoten-Zaakvoerders ('General Partners'). Deze verslagen die doorgaans 'Capital Account Statement' worden genoemd, leveren informatie over de volgende gegevens:

- Geherwaardeerde nettoactiva bij opening en afsluiting
- Wijzigingen in de loop van de periode (bijdragen, uitkeringen en nettowinsten)
- Resterende niet-opgevraagde verbintenissen
- Beheersverslag met gedetailleerde informatie over de vennootschappen in portefeuille

Bij gebrek aan dit verslag wordt de waardering gebaseerd op het verslag over het vorig kwartaal, dat wordt aangepast om rekening te houden met de investeringen en desinvesteringen in de loop van het kwartaal. Deze waardering kan worden aangepast om rekening te houden met elke verandering in de situatie tussen de datum van de laatste officiële waardering door de beheerder van het doelfonds en de afsluitingsdatum van de rekening. 95% van de niet-genoteerde beleggingen werden gewaardeerd op basis van waarderverslagen op 30 juni 2022.

De door de *Private Equity*-beheerders gebruikte waarderingstechnieken zijn in overeenstemming met de aanbevelingen in de *International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) Guidelines*, waarvan de laatste versie dateert van december 2018.

De waardeerder moet een of meer van de volgende waarderingstechnieken gebruiken, rekening houdend met de hypothesen van de marktdeelnemers over de wijze van waardebeoordeling:

- A. Marktbenadering (veelvoudig, sectorale waarderingsreferenties, beschikbare marktprijzen);
- B. Resultaatbenadering (actualisering van kasstromen);
- C. Benadering via de vervangingskosten (nettoactiva).

Uit het lezen van de beheersverslagen van de Vennoten-Zaakvoerders van de fondsen waarin Brederode heeft belegd, blijkt dat de techniek van de 'Marktbenadering', meer bepaald de 'veelvoudige' en die van de 'Resultaatbenadering' het meest gebruikt worden.

In het kader van de door Brederode en haar directie uitgevoerde controle om de relevantie van de waarderingsmethoden te beoordelen en te waarborgen, worden deze onderworpen aan een drievoudige interne controle, waaronder de vaststelling en rechtvaardiging van significante verschillen tussen twee opeenvolgende waarderingsmethoden. Vervolgens wordt een latere verificatie uitgevoerd op basis van de definitieve waarderingsverslagen en de gecontroleerde rekeningen van de Fondsen. De ervaring van Brederode leert dat de verschillen tussen de waarderingsmethoden die in aanmerking werden genomen bij het opstellen van de IFRS-jaarrekening en de eindwaarderingen nooit significant waren.

(1) Dochterondernemingen

Op 1 januari 2021 was Brederode nv 100% eigenaar van het kapitaal van Algol bvba, dat op zijn beurt 100% van Geysler nv bezat. Geysler nv was dan weer 100% eigenaar van Brederode International s.à r.l. SICAR in Luxemburg en Bredco Ltd in Londen.

Ter herinnering: alle directe en indirecte dochterondernemingen worden niet meer geconsolideerd sinds 1 januari 2016. Vanaf die datum wordt de fair value van de activa en passiva van deze dochterondernemingen, met inbegrip van de portefeuilles van *Private Equity* en beursgenoteerde effecten, onrechtstreeks opgenomen in de waardering van zijn directe dochter die is verwerkt in het actief van de individuele financiële overzichten van Brederode nv, overeenkomstig de standaard IAS 27. De veranderingen in de fair value van deze directe dochter worden via het nettoresultaat geboekt, overeenkomstig de standaard IFRS 9.

Hiërarchie van de fair value van de rechtstreeks aangehouden beleggingen

De waarderingen tegen de fair value worden ingedeeld volgens een hiërarchie met drie niveaus: niveau 1 betreft de volledig waarneembare gegevens, niveau 2 heeft betrekking op gegevens die slechts onrechtstreeks waarneembaar zijn en waarvoor mogelijk correcties moeten worden verrekend; niveau 3 betreft niet-waarneembare gegevens.

Aangezien bij de waardering van de dochteronderneming Algol niet-waarneembare gegevens worden gebruikt, werd de waardering van dit actief tegen de fair value, dat meer dan 99% van de totale activa van Brederode uitmaakt, ondergebracht in niveau 3. Ten opzichte van het boekjaar 2021 waren er tijdens de periode geen overdrachten ten aanzien van de niveaus 1 en 2.

Hiërarchie van de fair value van de onrechtstreeks aangehouden beleggingen

De fair value van de genoteerde effecten die via de dochterondernemingen van Brederode worden aangehouden is gebaseerd op rechtstreeks waarneembare gegevens, met name de beurskoers bij de afsluiting van de periode en worden dus in niveau 1 ingedeeld.

De fair value van de beleggingen in Private Equity is gebaseerd op de laatste financiële informatie van de Vennoten-Zaakvoerders ('General Partners'). Aangezien de ondertussen ingeschreven bewegingen en eventuele veranderingen in de omstandigheden in afwachting van hun definitieve waarderingen niet-waarneembare gegevens zijn zoals bedoeld in de IFRS 13 standaard, worden de fair value van deze beleggingen ingedeeld in niveau 3.

In het kader van de beursuitstapverrichtingen kunnen de Vennoten-Zaakvoerders uitkeringen in natura doen in de vorm van beursgenoteerde aandelen. Zodra deze aandelen zijn ontvangen en beschikbaar zijn voor verkoop, wordt de fair value van deze aandelen overgeheveld van niveau 3 naar niveau 1. Deze praktijk blijft zeer marginaal voor Brederode, aangezien in de loop van het eerste semester 2022 slechts 0,2% van de Private Equity-investeringen op die manier van hiërarchieniveau van de fair value is veranderd.

Betrekkingen met verbonden ondernemingen

Er vonden in de betrokken periode geen transacties tussen verbonden partijen plaats die een aanzienlijke impact hadden kunnen hebben op de financiële situatie of de resultaten van Brederode of van zijn dochterondernemingen.

(2) Uitgiftepremie

De algemene vergadering van aandeelhouders van 11 mei 2022 keurde de gedeeltelijke terugbetaling van de uitgiftepremie goed voor een bedrag van € 33,70 miljoen zijnde € 1,15 bruto per aandeel. Dit bedrag werd betaalbaar gesteld op 18 mei 2022.

(3) Mutatie van de fair value van de dochterondernemingen

Heeft betrekking op Algol bvba, de enige directe dochteronderneming van Brederode nv. De mutatie van de fair value van de indirecte dochterondernemingen en van de activa en passiva die zij aanhouden, is opgenomen in de mutatie van de fair value van Algol.

(4) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er bestaat geen enkel niet in de balans opgenomen recht of verplichting bij de beleggingsentiteit Brederode nv.

Via zijn dochterondernemingen beschikt Brederode over een bevestigde kredietlijn van € 300 miljoen (ongewijzigd ten opzichte van eind 2021). Bovendien boekt de dochteronderneming Brederode International bvba SICAR niet-opgevraagde verbintenissen voor een bedrag van € 1.297,89 miljoen (tegen € 1.015,54 miljoen op 31 december 2021) die verband houden met het beheer van zijn *Private Equity*-portefeuille.

(5) Eventuele passiva

Geen

(6) Gebeurtenissen na afsluiting

De bestuurders verklaren dat voor zover zij weten geen enkele gebeurtenis na afsluiting een aanzienlijke impact heeft op de financiële overzichten.

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJEN

In naam en voor rekening van Brederode bevestigen wij hierbij dat, voor zover ons bekend:

- a) de verkorte individuele financiële overzichten, opgemaakt volgens de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw en eerlijk beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Brederode;*
- b) het tussentijds beheerverslag een getrouwe weergave bevat van de belangrijkste gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met de verbonden partijen tijdens de zes eerste maanden van het boekjaar en van hun invloed op de individuele jaarrekeningen, evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden die de resterende zes maanden van het boekjaar nog zullen bestaan.*

Luxembourg, 12 september 2022

A. van der Mersch
Gedelegeerd bestuurder

L. Santambrogio
Gedelegeerd bestuurder

*Het financieel halfjaarverslag in het Frans is de oorspronkelijke tekst.
Er bestaat een Nederlandse en Engelse vertaling van dit verslag.
Bij eventuele afwijkende interpretaties in de verschillende versies, heeft de Franse tekst voorrang.*

VERSLAG VAN DE ERKEND BEDRIJFSREVISOR OVER HET TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

AAN DE AANDEELHOUDERS VAN BREDERODE N.V.

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht van de het overzicht van de financiële positie van **Brederode n.v.** per 30 juni 2022, en het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum en de bijhorende toelichtingen.

De raad van bestuur is ervoor verantwoordelijk dat die tussentijdse financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse financiële verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin op basis van ons nazicht een besluit over die tussentijdse financiële informatie te formuleren.

Bereik van het beperkt nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met “International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat in het bekomen van inlichtingen, in hoofdzaak bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiële en boekhoudkundige zaken, en in het toepassen van analytische en andere procedures in het kader van ons nazicht. Het bereik van een beperkt nazicht is substantieel kleiner dan een volkomen controle uitgevoerd conform ‘International Standards on Auditing’; bijgevolg kunnen we bij een beperkt nazicht niet met zekerheid stellen dat we kennis zouden krijgen van alle van betekenis zijnde zaken die in het kader van een volkomen controle zouden kunnen worden geïdentificeerd. Wij formuleren dan ook geen auditopinie.

Besluit

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande tussentijdse financiële verslaggeving in alle materiële opzichten niet opgesteld de overzicht van de financiële positie van **Brederode n.v.** per 30 juni 2022 inbegrip het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum zou zijn in overeenstemming met IAS 34 van toepassing op tussentijdse financiële informatie.

Luxembourg, 12 september 2022

Pour MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de révision agréé
5, Rue Guillaume J- Kroll
L-1882 LUXEMBOURG

Amir CHAKROUN
Réviseur d’entreprises agréé