

Bussum, 17 maart 2021

Geachte Value8-aandeelhouder,

Deze week hebben wij het grootste deel van ons belang in Neways Electronics verkocht. Al in 2019 bouwden we een kleine positie op die in januari 2020, vlak voor de uitbraak van Corona in Nederland, werd vergroot tot meer dan 5 procent.

#### **Welk rendement heeft Value8 op het belang gemaakt?**

Het grootste aandelenpakket werd verworven tegen een koers van 8,35 euro per aandeel. Op de verkoop is een winst gemaakt van 750.000 euro; het behaalde rendement bedraagt 12 procent. Dat is een behoorlijk rendement, zeker in de wetenschap dat het belang vlak voor de Corona-uitbraak in Nederland is verkregen.

#### **Wat is de belangrijkste reden voor het afstoten van het belang?**

De belangrijkste reden is eigenlijk gelegen in het portefeuillebeheer van Value8 zelf. Wij hebben andere investeringen die we graag zouden willen doen en waarop we op een aantrekkelijker rendement verwachten.

#### **Was Value8 tevreden over de resultaten?**

Wij hoopten dat 2020 het jaar van herstel zou worden voor Neways. En toen kwam Corona. Neways heeft een moeilijk 2020 achter de rug. Met name de omzet van de automotieve activiteiten is sterk gedaald en bovendien is een forse reorganisatie doorgevoerd. De cijfers over 2020 zijn daardoor – verklaarbaar – matig, maar er is goed perspectief op verbetering in de komende jaren.

#### **Heeft u vertrouwen in Neways?**

Jazeker. Het nieuwe management is hard bezig om scherper te acteren: meer als één bedrijf, en om meer toegevoegde waarde voor de klant te leveren. Dat biedt zicht op hogere marges. Over een jaar of twee zou Neways 600 miljoen omzet moeten kunnen realiseren en een marge richting 5 procent. Dan kan de winst per aandeel naar 1,25 tot 1,50 euro per aandeel en daar hoort een koersniveau bij van 15 euro of hoger.

#### **Heeft u nog een goed advies voor Neways?**

Dat advies is vooral gericht op de communicatie. Weinig mensen weten dat Neways een prachtig bedrijf is dat een zeer gewaardeerde partner is van vele topbedrijven als ASML en Philips. Neways mag best wat meer op de trom slaan. Hetzelfde geldt voor investor relations. We hadden graag duidelijke doelstellingen gezien voor de komende jaren, al heeft het management wel een eerste indicatie gegeven.

### **Hebt u over drie jaar geen spijt?**

We doen ons werk zo goed als mogelijk: dat geldt voor de analyse en voor de allocatie van ons eigen vermogen. Op het moment zelf nemen we met ons team van professionals een beslissing. Achterom kijken heeft niet veel zin. Spijt zou overigens betekenen dat het Neways heel goed gaat. Dat gunnen we Neways en haar aandeelhouders van harte.

Met vriendelijke groet,

Peter Paul de Vries

Gerben Hettinga