



Bussum, 8 augustus 2025

Value8 zet groeitraject voort

NAV stijgt 5,9 procent in eerste halfjaar 2025

Investeringsmaatschappij Value8 N.V. is in de eerste helft van 2025 verder gegroeid. Hieronder de hoofdpunten:

- De investeringsportefeuille van Value8 is gegroeid van 110,0 miljoen (ultimo 2024) naar 117,2 miljoen euro per 30 juni 2025.
- Het eigen vermogen is met 5,7 procent gestegen van 103,0 miljoen (ultimo 2024) naar 108,9 miljoen euro per 30 juni 2025.
- De NAV of intrinsieke waarde per aandeel is, gecorrigeerd voor 0,20 euro dividend, met 5,9 procent gestegen naar 10,24 euro per 30 juni 2025.
- De bedrijfsopbrengsten bedroegen in de eerste helft van 2025 8,88 miljoen euro. Dat is iets lager dan het zeer hoge niveau van de eerste helft van 2024 (9,99 miljoen euro).
- De dividendinkomsten bedroegen in de eerste jaarhelft 1,8 miljoen euro (was: 3,00 miljoen euro). De rente-inkomsten kwamen uit op 0,43 miljoen euro, tegenover 0,65 miljoen euro in de eerste helft van 2024. De reële waardeinstijging van de beursgenoteerde beleggingen bedroeg 6,18 miljoen euro, licht lager dan de 6,45 miljoen euro in de eerste helft van 2024). Een belangrijk deel daarvan betreft de waardeinstijging van het belang in Morefield Group.
- Na belastingen (0,95 miljoen euro, 2024: nihil) resteert een nettowinst van 6,34 miljoen euro, tegenover 8,87 miljoen euro in de eerste helft van 2024. De winst per aandeel komt uit op 0,64 euro per aandeel tegenover 0,91 euro in het eerste halfjaar van 2024.

Ultimo 2024 waren Morefield, Ctac, Renewi en Almunda de vier grootste investeringen van Value8. Hieronder worden de belangrijkste ontwikkelingen bij deze vier bedrijven weergegeven.

- **Morefield: groei bij Kersten en toevoeging Naviva**

Kersten is in de eerste helft van 2025 verder gegroeid. De omzet van Kersten nam toe van 52,4 naar 61,2 miljoen euro. Deze groei is mede te danken aan de toevoeging van nieuwe WMO-gemeenten. Morefield Group houdt vast aan de verwachting dat Kersten in 2025 een hogere

omzet en EBITDA zal realiseren. Op 22 mei 2025 maakte Morefield Group bekend dat een belang van 100 procent van de aandelen van Naviva Kraamzorg is verworven. Dat betekent dat de omzet van Naviva slechts beperkt meetelt in de eerste jaarhelft 2025. De koers van het aandeel Morefield steeg in de eerste jaarhelft van 0,52 naar 0,59 euro.

- **Ctac: belang vergroot en verplicht bod**

Value8 is al meer dan vijf jaar aandeelhouder van IT dienstverlener Ctac. Toen zich in maart 2025 een mogelijkheid voordeed om een belang van circa 10 procent te verwerven, heeft Value8 besloten dat te doen. Inmiddels is het belang uitgebreid tot 49,7 procent van de aandelen. Value8 bereidt een verplicht bod voor van 3,39 euro per aandeel, zijnde 3,50 euro minus het dividend van 0,11 euro. Medio juni is het concept biedingsbericht bij de AFM ingediend. Ctac boekte in het eerste halfjaar een omzet van 62,8 miljoen euro (+1,5%) en een nettowinst van 1,4 miljoen euro (+16.7%). De koers van het aandeel Ctac steeg in de eerste jaarhelft van 2,98 naar 3,35 euro. Bovendien werd een dividend van 0,11 euro per aandeel ontvangen.

- **Renewi: afscheid van een uitstekende investering**

Value8 is bijna vijf jaar aandeelhouder geweest van recyclingconcern Renewi. De eerste aankopen dateren van oktober 2020 op koersen van (omgerekend) tussen 2 en 2,50 pond per aandeel. Op 6 juni 2025 kreeg het Australische Macquarie groen licht voor de overname van Renewi. De biedprijs van 8,70 pond per aandeel werd eind juni ontvangen. We zijn tevreden met de ontvangen biedprijs, al waren we graag langer aandeelhouder gebleven van deze recycling-kampioen.

- **Almunda Professionals: voortzetting trends 2024**

De trends van 2024 hebben zich in het eerste kwartaal 2025 voortgezet. Dat betekent groei bij ICE (professionals voor de nutssector) terwijl bij Novisource wordt gewerkt aan de turnaround. De grootste activiteit blijft PIDZ (zelfstandigen in de zorg). PIDZ helpt zorginstellingen die worstelen met de inzet van zelfstandig professionals door de aankondiging van handhaving van de Wet DBA en biedt naast zelfstandig professionals ook uitzendkrachten aan. Almunda kijkt actief naar mogelijke add-on acquisities.

De koers van het aandeel Almunda daalde in de eerste jaarhelft van 2025 1,16 naar 1,12 euro, exclusief het ontvangen dividend van 0,06 euro per aandeel.

Vooruitzichten: positief over tweede jaarhelft 2025

De ontwikkeling van de NAV is in belangrijke mate afhankelijk van de beurskoersen van de beursgenoteerde bedrijven waarin Value8 investeert.

Value8 is, met die kanttekening, positief over de vooruitzichten van onze bedrijven en portefeuille in de tweede helft van 2025. De financiële positie is, na de verkoop van het Renewi-belang, verder versterkt. Een deel van de opbrengst is al aangewend om Morefield te ondersteunen bij de acquisitie van Naviva.

Value8 kijkt actief naar mogelijke add-on acquisities voor de bedrijven in portefeuille. Ook nieuwe investeringsproposities worden onderzocht alsmede de desinvestering van kleinere belangen.

Peter Paul de Vries, CEO:

“We zijn tevreden over de eerste zes maanden van 2025. In die periode konden drie belangrijke transacties worden gemeld. De verkoop van het belang in Renenvi, de acquisitie van Naviva Kraamzorg door Morefield Group en de uitbreiding van ons belang in Ctac van bijna 30 naar bijna 50 procent.

In combinatie met de onderliggende groei van onze bedrijven, staat onze portefeuille er goed voor. De sectorkeuze – met een nog groter gewicht van gezondheidszorg en technologie – versterkt ons vertrouwen.

We blijven zoeken naar mogelijkheden om onze bedrijven verder te versterken. “

Value8 NV

Op de halfjaarcijfers is geen accountantscontrole toegepast. Het volledige halfjaarbericht is beschikbaar op de website www.value8.com.