

Notulen AVA Morefield Group N.V. 15 september 2022

Agendapunt 1. Opening en mededelingen

De voorzitter (de heer De Vries) opent de vergadering om 14.03 uur en heet de aanwezigen welkom. De directie van Morefield Group is online aanwezig. BK Group Curaçao is vertegenwoordigd door mevrouw Alma Heide.

Ten aanzien van het formele gedeelte constateert de voorzitter dat de oproeping voor deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders is geschied conform de geldende wet- en regelgeving. Aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de te behandelen onderwerpen. De agendastukken zijn beschikbaar ten kantore van de vennootschap en via www.morefieldgroup.nl, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen. Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnen gekomen, als bedoeld in de statuten.

Op de registratiedatum bestaat het geplaatste kapitaal uit: 10.850.000 gewone aandelen en 9.150.000 aandelen A. Het totaal aantal uitstaande aandelen bedraagt 20.000.000, waarop evenzovele stemmen kunnen worden uitgebracht. In deze vergadering zijn vertegenwoordigt **16.006.837** stemmen. Dat is 80 procent van het uitstaande aandelenkapitaal.

Agendapunt 2: Transactie inzake Kersten Group (stempunt)

De voorzitter geeft een korte toelichting op de transactie op basis van hetgeen in de aandeelhouderscirculaire is beschreven.

De heer Jorna (VEB) vraagt waarom is Morefield een geschikte partij voor Kersten om aan te verkopen?

De heer De Vries licht toe dat Value8 een belang (100% van de preferente aandelen en 92% van de gewone aandelen) heeft verkocht aan Morefield. Morefield betaalt dat voor een deel in aandelen en voor een in de vorm van een lening. Dat is een verbonden partij en daar wordt aandacht aan besteedt. De transactie heeft voor zowel Morefield als Kersten voordelen. Kersten kan haar groeistrategie (deels) financieren door uitgifte van nieuwe aandelen. Daarnaast kunnen managers en key-personal worden beloond met aandelen of opties. De groeimogelijkheden voor Kersten zijn groter door de beursnotering via Morefield. Morefield kan door de overname van Kersten meer zichtbaarheid krijgen en haar aandeelhouders laten profiteren van de zorgmarkt.

De heer Jorna vraagt wat het belang voor Value8 is? De voorzitter geeft aan dat de extra groeimogelijkheden van Kersten, door nieuwe toegang tot risicodragend kapitaal, in het belang zijn van Value8. De strategie van Value8 is investeren in private bedrijven die beurswaardig zijn en beursgenoteerde bedrijven. Value8 blijft na de transactie grootaandeelhouder.

De heer Jorna vraagt hoe de onafhankelijkheid is gewaarborgd? Er is sprake van verbonden partijen. Hoe heeft u de diverse 'petten' gescheiden? De voorzitter meldt dat er inderdaad sprake van verbonden partijen en daarom is het van belang daar transparant over te zijn. U heeft de acht vragen over Kersten en Morefield gezien op iex.nl. Daarin wordt alles transparant weergegeven. Het voorstel voor deze transactie is door Value8 voorgelegd aan de directie van Morefield. Mevrouw Heide bevestigt dit via de online verbinding. Na wat aanpassingen is besloten dit voorstel ook ter goedkeuring voor te leggen in de aandeelhoudersvergadering.

Op een vraag van de heer Jorna over de waardering antwoordt de voorzitter dat ervoor gekozen is om geen fairness-rapport op te laten maken. De uitkomst van de transactie is een prijs van 22,8 miljoen euro opgedeeld in diverse elementen. Deze prijs is relatief laag ten opzichte van de fundamentals van het bedrijf. De transactie is daarmee aantrekkelijk voor de Morefield-aandeelhouders. Value8 is en blijft indirect grootaandeelhouder en heeft ook belang bij een faire prijs.

De heer Jorna vraagt of de Raad van Commissarissen van Value8 akkoord met deze transactie. De voorzitter antwoordt dat de RvC van Value8 op de hoogte was van de transactie en akkoord is met deze transactie. De lening wordt uitgezet tegen 2,5%. Dat is naar de mening van de VEB geen marktconforme rente. Waarom is dit niet marktconform? De voorzitter antwoordt dat het rentepercentage onderdeel was van de gehele transactie. Overigens zijn de rentekoersen zijn momenteel erg fluctuerend. De langlopende rente voor 30-jarige leningen van de Duitse staat ligt nog fors onder de 2,5%. Iedereen mag zelf beoordelen of deze rente te laag of te hoog is.

De heer Jorna vraagt hoe groot de inflatoire risico's zijn bij Kersten. De inflatoire risico's zijn expliciet genoemd. Dat geldt voor elk bedrijf. Elk bedrijf heeft op dit moment te maken met de effecten van inflatie. Of dat is door de grondstoffen die je inkoop of door de kosten van brandstoffen voor transport of door looneisen die het gevolg zijn van inflatie, dat is dan het indirecte effect. Dat is dus ook expliciet genoemd. Een van de dingen waar Kersten mee te maken heeft is natuurlijk het transport. De hulpmiddelen moeten worden vervoerd, dus dat is een effect. Aan de andere kant is het op de lange termijn mogelijk de kostenstijgingen tot uitdrukking te brengen in de verkoopprijzen.

De heer Jorna meldt dat contracten in deze markt vaak langjarig zijn. Is er in de nieuwe contracten ingebouwd dat de prijzen vanwege de inflatie doorberekend kunnen worden in de prijzen? De voorzitter antwoordt dat er zeker mogelijkheden tot indexatie bestaan. Het managen van prijzen en kosten is in deze situatie een belangrijk element. Het gesprek met het management van Kersten over inflatie en de gevolgen van inflatie is al anderhalf jaar geleden opgestart.

De heer Rienks doet nog een suggestie om de lening af te lossen door de verkoop van aandelen Almunda. De voorzitter meldt dat dat nu niet aan de orde is, maar dat de suggestie meegenomen wordt. Ook wordt de suggestie gedaan om de naam te veranderen in Kersten. Die suggestie zal worden besproken.

Het agendapunt wordt unaniem aangenomen.

Agendapunt 3. Rondvraag en sluiting

De voorzitter biedt de aanwezige aandeelhouders de mogelijkheid om een laatste vraag te stellen. Daar wordt geen gebruik van gemaakt.

De voorzitter bedankt de aanwezigen en sluit de vergadering om 14.35.