

A person in a wheelchair is shown from the side, moving through a brightly lit, blurred hallway. The person is wearing a dark jacket. The background features warm-toned walls and a series of circular lights that create a bokeh effect, suggesting a modern interior space.

Halfjaarbericht 2024

Morefield Group NV

MORE FIELD

Inhoud

1.	Verslag van de Raad van Bestuur	1
2.	Verkort geconsolideerd overzicht van financiële positie per 30 juni 2024	2
3.	Verkort geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten over het eerste halfjaar 2024	4
4.	Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het eerste halfjaar 2024	5
5.	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2024	6
6.	Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht 2024	7
7.	Gebeurtenissen na balansdatum	9
8.	Niet uit de balans blijkende verplichtingen	9
9.	Bestuursverklaring	10

1. Verslag van de Raad van Bestuur

Forse stijging halfjaarresultaten Morefield Group

Morefield Group heeft in de eerste zes maanden van 2024 uitstekende resultaten behaald. De omzet- en winststijging zijn te danken aan de groei van medisch hulpmiddelenbedrijf Kersten dat sinds november 2022 deel uitmaakt van Morefield Group. De omzet over de eerste zes maanden van 2024 kwam 19,1 procent hoger uit op 52,4 miljoen euro (2023: 44,0 miljoen euro). De EBITDA bedroeg 9,14 miljoen euro, een stijging van 21,2 procent ten opzichte van dezelfde periode in 2023 (7,54 miljoen euro). Exclusief IFRS16-effecten kwam de EBITDA over de eerste 6 maanden uit op 7,28 miljoen euro (2023: 5,63 miljoen euro).

Stijging winst per aandeel

De nettowinst kwam in de eerste zes maanden uit op 2,18 miljoen euro (2023: 1,60 miljoen euro). De winst per aandeel groeide van 2,8 eurocent naar 3,7 eurocent. De verwaterde winst per aandeel steeg van 2,2 eurocent naar 3,0 eurocent. In de financiële lasten is een waardemutatie begrepen van 0,08 miljoen euro (2023: bate van 0,55 miljoen euro) van het 19 procentsbelang in Almunda Professionals. De solvabiliteit van Morefield verbeterde naar 29,7 procent.

Positieve winstverwachting

Morefield Group is zeer tevreden over de omzet- en resultaatverbetering in de eerste jaarhelft. Voor de tweede jaarhelft wordt een verdere omzetgroei voorzien en een – ondanks inflatoire effecten – goed EBITDA niveau. Aangezien de waardering van het Almunda-belang geschiedt op beurskoers per balansdatum kan geen specifieke verwachting worden uitgesproken over de ontwikkeling van de nettowinst.

Morefield Group heeft haar aandeelhouders eerder geïnformeerd over het onderzoek naar de mogelijkheden van schaalvergroting, zowel actief als passief. Dat proces loopt nog. Morefield Group heeft aangegeven dat geen zekerheid bestaat dat dit proces daadwerkelijk tot een transactie zal leiden.

Morefield Group NV

2. Verkort geconsolideerd overzicht van financiële positie per 30 juni 2024
(na winstverdeling)

(x € 1.000)

30 juni 2024

31 december 2023

Vaste activa

Immateriële vaste activa	3.668	3.506
Latente vennootschapsbelasting	203	242
Overige financiële vaste activa	240	232
Materiële vaste activa	<u>31.105</u>	<u>29.787</u>
Totaal vaste activa	35.216	33.767

Vlottende activa

Vorraden	7.872	6.713
Handelsdebiteuren	9.038	9.221
Effecten	4.979	5.056
Overige vorderingen en overlopende activa	6.958	1.848
Liquide middelen	<u>81</u>	<u>42</u>
Totaal vlottende activa	28.928	22.880

Totaal activa	<u>64.144</u>	<u>56.647</u>
----------------------	----------------------	----------------------

(x € 1.000)

30 juni 2024

31 december 2023

Eigen Vermogen

Aandelenkapitaal	4.960	4.960
Agioreserve	42.567	42.567
Overige reserves	- 34.609	- 39.687
Leningen en warrants	4.008	3.309
Resultaat	<u>2.178</u>	<u>5.301</u>
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	19.104	16.450

Aandeel derden	1.344	1.029
----------------	-------	-------

Groepsvermogen	20.448	17.479
-----------------------	---------------	---------------

Langlopende verplichtingen

Langlopend deel financieringen	9.627	9.784
Latente vennootschapsbelasting	20	20
Verplichtingen uit hoofde van lease en huur	<u>4.744</u>	<u>4.096</u>
Totaal langlopende verplichtingen	14.391	13.900

Kortlopende verplichtingen

Kortlopend deel financieringen	10.379	5.477
Handelscrediteuren	12.293	7.974
Overige schulden en overlopende passiva	2.782	8.338
Verplichtingen uit hoofde van lease en huur	<u>3.851</u>	<u>3.479</u>
Totaal kortlopende verplichtingen	29.305	25.268

Totaal eigen vermogen en verplichtingen	<u>64.144</u>	<u>56.647</u>
--	----------------------	----------------------

3. Verkort geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten over het eerste halfjaar 2024

(x € 1.000)

	2024	2023
Netto omzet	52.400	44.037
Kostprijs van de omzet	<u>- 19.339</u>	<u>- 15.759</u>
Bruto winst	33.061	28.278
Personeelskosten	20.027	17.259
Afschrijvingskosten	4.447	4.283
Overige bedrijfskosten	<u>3.892</u>	<u>3.483</u>
Totaal operationele kosten	28.366	25.025
 Bedrijfsresultaat	 4.695	 3.253
Financiële baten	–	546
Financiële lasten	<u>- 1.237</u>	<u>- 1.033</u>
Nettofinancieringsbaten (-lasten)	- 1.237	- 487
 Resultaat voor belastingen	 3.458	 2.766
Winstbelastingen	<u>- 1.107</u>	<u>- 759</u>
Resultaat na belastingen	<u>2.351</u>	<u>2.007</u>
Aandeel derden	- 173	- 404
Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	<u>2.178</u>	<u>1.603</u>
 Gewone winst per aandeel in euro	 0,04	 0,03
Verwaterde winst per aandeel in euro	0,03	0,02
 Overzicht totaal resultaat		
Resultaat over het boekjaar	2.178	1.603
Posten die (niet) in aanmerking komen voor reclassificatie naar de winst- en verliesrekening	<u>–</u>	<u>–</u>
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde netto resultaten over de verslagperiode	<u>2.178</u>	<u>1.603</u>
 Toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	 <u>2.178</u>	 <u>1.603</u>

4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het eerste halfjaar 2024

(x € 1.000)

	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Overige eigen vermogens instrumenten	Resultaat boekjaar	Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	Aandeel derden	Totaal
Stand groepsvermogen per 1 januari 2023	4.960	42.567	- 41.094	2.523	2.213	11.169	141	11.310
Bestemming resultaat 2022	-	-	2.213	-	- 2.213	-	-	-
Mutatie leningen	-	-	- 130	225	-	95	-	95
Verwateringsresultaat	-	-	- 676	-	-	- 676	676	-
Resultaat boekjaar (enkelvoudig)	-	-	-	-	5.301	5.301	212	5.513
Stand per 31 december 2023 (enkelvoudig)	4.960	42.567	- 39.687	2.748	5.301	15.889	1.029	16.918
Impact Share Based Payment op groeps- vermogen	-	-	-	561	-	561	-	561
Stand groepsvermogen per 31 december 2023	4.960	42.567	- 39.687	3.309	5.301	16.450	1.029	17.479
Bestemming resultaat 2023	-	-	5.301	-	- 5.301	-	-	-
Mutatie leningen	-	-	- 81	419	-	338	-	338
Verwateringsresultaat	-	-	- 142	-	-	- 142	142	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	2.178	2.178	173	2.351
Impact Share Based Payment op groeps- vermogen	-	-	-	280	-	280	-	280
Stand groepsvermogen per 30 juni 2024	4.960	42.567	- 34.609	4.008	2.178	19.104	1.344	20.448

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2024

(x € 1.000)

	2024	2023
Resultaat na belastingen	2.351	2.007
Vennootschapsbelasting	1.107	759
Afschrijvingen	4.640	4.283
Financiële baten	-	- 546
Financiële lasten	<u>1.237</u>	<u>747</u>
Bedrijfsresultaat	9.335	7.250
<i>Veranderingen in het werkkapitaal:</i>		
Mutaties voorraden	- 1.159	- 545
Mutaties vorderingen	- 5.113	82
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden met een financieringskarakter)	885	917
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	3.948	7.704
Betaalde interest en bankkosten	- 377	- 415
Betaalde vennootschapsbelasting	<u>- 1.069</u>	<u>- 797</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	2.502	6.492
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten:</i>		
Investerings in materiële vaste activa	- 7.999	- 5.773
Investerings in immateriële vaste activa	- 291	-
Desinvesterings in materiële vaste activa	3.301	504
Mutatie financiële vaste activa	<u>- 46</u>	<u>- 231</u>
	- 5.035	- 5.500
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten:</i>		
Aflossing aan kredietinstellingen	- 1.337	- 1.047
Mutatie overige langlopende verplichtingen	- 2.043	- 887
Mutatie eigen vermogenlening	72	-
Opgenomen gelden van kredietinstellingen	<u>5.880</u>	<u>980</u>
	2.572	- 954
Netto mutatie geldmiddelen	39	38
Liquide middelen op 1 januari	<u>42</u>	<u>413</u>
Liquide middelen op 30 juni	81	451

6. Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht 2024

Algemeen

Morefield Group NV is aan de Euronext in Amsterdam genoteerd en is statutair gevestigd op Schouwburgweg 5, Postbus 3035 in Willemstad op Curaçao. Morefield Group is in 1983 opgericht naar Antilliaans recht.

De voornaamste activiteiten van de vennootschap zijn het deelnemen in, het voeren van het beheer over, het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen en het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in het ruimste zin van het woord. Value8 NV heeft per 30 juni 2024 een belang van 86,78% in Morefield Group NV.

Het boekjaar van Morefield Group NV loopt van 1 januari tot en met 31 december 2024. Dit bericht heeft betrekking op de eerste helft van het kalenderjaar 2024. De directie heeft dit halfjaarbericht op 30 augustus 2024 opgesteld.

De voornaamste activiteiten van de vennootschap zijn het deelnemen in, het voeren van het beheer over, het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen en het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in het ruimste zin van het woord.

De samenstelling van de Groep bestaat naast Morefield Group NV uit een belang van 94,5% in Kersten Groep BV. Daarnaast heeft Morefield een belang van 19,1% in Almunda Professionals NV.

Op de tussentijdse financiële overzichten is geen accountantscontrole verricht.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

International Financial Reporting Standards

De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari 2024 tot en met 30 juni 2024 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Interim Financial reporting" en bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarlijkse financiële verslaggeving. De tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen als die zijn vermeld in de jaarrekening over de periode 1 januari tot en met 31 december 2023 (gepubliceerd op 30 april 2024).

De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 dienen in samenhang met de op 30 april 2024 gepubliceerde jaarrekening te worden gelezen.

De grondslagen zijn in vergelijking met het voorgaande halfjaarbericht 2023 niet gewijzigd.

IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2024 hebben geen materiële impact op de grondslagen voor financiële verslaggeving van Morefield Group NV.

Schattingen

De tussentijdse financiële overzichten over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Interim Financial reporting" hetgeen vereist dat het management schattingen, uitgangspunten en veronderstellingen hanteert die invloed hebben op de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde bedragen van activa, passiva, opbrengsten en kosten. Gerealiseerde bedragen kunnen afwijken van deze schattingen.

Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt:

Stand per 1 januari 2024	Goodwill	Software & ontwikkeling	Totaal
Aanschafwaarde	6.849	3.008	9.957
Cumulatieve amortisatie	<u>- 5.014</u>	<u>- 1.337</u>	<u>- 6.351</u>
Boekwaarde	1.835	1.671	3.506
<i>Mutaties 2024:</i>			
Investerings	-	291	291
Afschrijvingen	<u>-</u>	<u>- 129</u>	<u>- 129</u>
Boekwaarde 30 juni 2024	1.835	1.833	3.668

Materiële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt:

Stand per 1 januari 2024	Bedrijfs gebouwen en terreinen	Verhuur middelen	Andere vaste bedrijfs middelen	IFRS-16 gebruiksrecht vaste activa	Totaal
Aanschafwaarde	2.762	35.598	2.699	10.831	51.890
Cumulatieve afschrijvingen	<u>- 1.013</u>	<u>- 15.302</u>	<u>- 2.000</u>	<u>- 3.788</u>	<u>- 22.103</u>
Boekwaarde	1.749	20.296	699	7.043	29.787
<i>Mutaties 2024:</i>					
Investerings	66	4.593	277	3.063	7.999
Desinvesteringen	- 525	- 1.617	-	- 29	- 2.171
Afschrijvingen	<u>- 94</u>	<u>- 2.441</u>	<u>- 110</u>	<u>- 1.865</u>	<u>- 4.510</u>
Boekwaarde 30 juni 2024	1.196	20.831	866	8.212	31.105

Eigen Vermogen

Morefield Group NV is een aan Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. Het geplaatste en gestorte kapitaal per 30 juni 2024 bestaat uit 10.850.000 gewone verhandelbare aandelen van 8 eurocent en 51.150.000 aandelen A van nominaal 8 eurocent per aandeel.

Alle aandelen zijn volgestort. Aandelen A zijn in tegenstelling tot gewone aandelen niet beursgenoteerd. De overige rechten van aandelen A zijn gelijk aan die van gewone aandelen.

De onder het eigen vermogen gepresenteerde leningen betreffen door Value8 NV aan Morefield Group NV verstrekte leningen ten bedrage van € 2.767 die kwalificeren als eigenvermogenlening.

Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van € 2.178 en het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over de periode van 1 januari tot en met 30 juni 2024 van 62 miljoen aandelen.

De gewone winst per aandeel over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024 bedraagt 3,7 eurocent (2,8 eurocent over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2023).

Langlopend deel financieringen

	30 juni 2024	31 dec 2023
Lening o/g Value8 NV	8.594	8.392
Lening ABN-Amro	<u>1.033</u>	<u>1.392</u>
	9.627	9.784

In het langlopend deel van de financieringen is de langlopende lening van Value8 opgenomen voor een bedrag van € 8.594.

In november 2022 heeft Morefield Group NV een meerderheidsbelang in Kersten Groep BV verworven van Value8 NV. De nominale overnameprijs van de aandelen Kersten Groep bedroeg € 22.800. De overname is betaald middels een bulletlening van Value8 NV van € 10.640 met een looptijd van 6 jaren tegen een rente van 2,5% , uitgifte van 42 miljoen aandelen A tegen een koers van 28 eurocent en verstrekking van warrants voor een waarde van € 400.

Het waardeverschil ten tijde van de transactie van € 2.708 van de 2,5% bullet-lening ten opzichte van een soortgelijke marktconforme lening met een rente van 8% ten tijde van de transactie is destijds toegevoegd aan het eigen vermogen (agio).

Winstbelastingen

Vennootschapsbelasting wordt verantwoord op basis van het vigerende vennootschapsbelasting tarief. Het resultaat van de groep kan voor een significant deel worden gecompenseerd door resultaten die fiscaal onder de deelnemingsvrijstelling vallen.

EBITDA gecorrigeerd voor IFRS 16

Conform IFRS 16 wordt het gebruiksrecht op vaste activa (huur en lease) geactiveerd op de balans en worden betaalde huur- en lease-termijnen als afschrijvingskosten verantwoord in de winst- en verliesrekening. De gecorrigeerde EBITDA is als volgt:

	H1 2024	H1 2023
IFRS EBITDA	9.142	7.536
Afschrijvingskosten huur/lease	<u>- 1.865</u>	<u>- 1.908</u>
	7.277	5.628
Netto omzet	52.400	44.037
EBITDA / omzet ratio	13,9%	12,8%

Transacties tussen verbonden partijen

Transacties met dochterondernemingen worden op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met transacties met derden.

7. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

8. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Per balansdatum zijn er geen relevante niet uit de balans blijvende verplichtingen

9. Bestuursverklaring

De Raad van Bestuur verklaart dat, voor zover hen bekend,

1. het halfjaarbericht 2024 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de vennootschap; en dat

2. het halfjaarbericht een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste zes maanden van het desbetreffende boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het desbetreffende boekjaar.

Willemstad, Curaçao 6 september 2024