

A photograph of a person in a wheelchair, seen from the side, moving through a modern, brightly lit hallway. The person is wearing a dark green jacket. The wheelchair has a white frame and black tires. The background is a long, straight hallway with a polished floor, white walls, and a series of circular recessed lights on the ceiling, creating a sense of depth and movement. The text "Morefield Group NV" and "Jaarverslag 2024" is overlaid in the upper left quadrant.

Morefield Group NV
Jaarverslag 2024

Voorwoord

Geachte aandeelhouder, geachte relatie,

Het doet ons veel genoegen u hierbij het jaarverslag van Morefield Group NV over het boekjaar 2024 te kunnen aanbieden.

Na de overname van Hulpmiddelenleverancier Kersten Groep BV in 2022 is dit het eerste jaarverslag met vergelijkbare cijfers van een volledig vorig boekjaar. Kersten is inmiddels 37 jaar actief als zorghulpmiddelenleverancier. Kersten wil het verschil maken in het leven van mensen – jong en oud – die te maken krijgen met een fysieke beperking. Eind 2024 zijn er 588 FTE werkzaam verdeeld over 14 vestigingen. Kersten heeft een landelijke dekking in vier kernsegmenten, te weten: Wlz (Wet langdurige zorg), Wmo (Wet maatschappelijke ondersteuning), Zorgverzekeringswet (Zv) en Communicatie & Omgevingsbesturing.

Daarnaast heeft Morefield een minderheidsbelang van 19% in het beursgenoteerde Almunda Professionals NV. Almunda is actief op het gebied van interim professionals in de zorg, energie en financiële sector.

In 2024 heeft Morefield een omzet van € 107 miljoen gerealiseerd met een bedrijfsresultaat (afgemeten aan EBITDA) van ruim € 17,5 miljoen en netto resultaat toekomend aan aandeelhouders van € 2,3 miljoen. Die goede performance is te danken aan de succesvolle groei van Kersten. Per aandeel Morefield bedroeg de winst 3,8 eurocent.

In dit jaarverslag berichten we u over de ontwikkelingen en resultaten in 2024. Het bestuur van Morefield Group ziet de toekomst met vertrouwen tegemoet.

Directie Morefield Group NV

Inhoudsopgave

<i>Voorwoord</i>	<i>1</i>
<i>Profiel Morefield Group</i>	<i>3</i>
<i>Verslag van de directie</i>	<i>3</i>
<i>Verslag Raad van Commissarissen</i>	<i>7</i>
<i>Directieverklaring</i>	<i>16</i>
<i>Aandeelhoudersinformatie</i>	<i>17</i>
<i>Risicoparagraaf</i>	<i>18</i>
<i>De geconsolideerde jaarrekening</i>	<i>24</i>
<i>De enkelvoudige jaarrekening</i>	<i>77</i>
<i>Overige gegevens</i>	<i>88</i>

Profiel Morefield Group

Historie Morefield Group

Morefield Group NV heeft als beursgenoteerde vennootschap een ondernemende historie. Van 1984 (beursgang) tot 2011 was de vennootschap actief als investeringsmaatschappij onder de naam EDCC. Daarop volgde een periode van buy & build in de bemiddeling van zelfstandig professionals (Source en Head First Source).

In november 2022 heeft Morefield het hulpmiddelenbedrijf Kersten Groep BV overgenomen. Sindsdien ligt de focus van Morefield op de gezondheidszorg.

Strategie Morefield Group

De strategie van Morefield is erop gericht om lange termijn waarde te creëren door deel te nemen in ondernemingen en deze verder te laten groeien. Sinds november 2022 ligt de focus op de gezondheidszorg.

Morefield richt zich daarbij op investering in goed gemanagede bedrijven in groeiende markten en marktsegmenten. Bij de uitbouw van de activiteiten kan Morefield gebruikmaken van de beursgenoteerde basis en haar ervaring op het gebied van buy & build.

Verslag van de directie

Inleiding

In dit bestuursverslag wordt aandacht besteed aan de activiteiten van Kersten Groep en die van Almunda Professionals. Voor nadere informatie over het eveneens beursgenoteerde Almunda Professionals wordt verwezen naar de website van Almunda Professionals. Op die website is tevens het jaarverslag 2024 van Almunda Professionals beschikbaar.

Kersten: groeiende speler in de zorg

Kersten maakt het verschil

De missie van Kersten hulpmiddelen is een verschil te maken in het leven van mensen – van jong tot oud – die te maken hebben met een fysieke beperking. De visie van Kersten is het ontwikkelen van de standaard voor excellente en efficiënte hulpmiddelenzorg, als stabiele schakel in de huidige zorgketen en als onmisbaar onderdeel van een duurzaam en mensgericht zorglandschap in de toekomst.

De beste hulpmiddelenleverancier in alle sectoren

De kernactiviteiten van Kersten bestaan uit het selecteren, adviseren, leveren en onderhouden van hulpmiddelen voor mensen met een fysieke beperking. De gebruikers van producten van Kersten, in de leeftijd van 0 tot 100+ jaar, kunnen hierdoor beter participeren in de maatschappij en zijn in staat langer en aangener te leven. De klanten van Kersten zijn gemeenten, zorgkantoren, zorgverzekeraars en zorginstellingen. Kersten levert daarnaast in beperkte mate rechtstreeks aan particulieren.

Voorloper in maatschappelijk verantwoord ondernemen

Kersten heeft maatschappelijk verantwoord ondernemen hoog in het vaandel staan. Dit zit diep verankerd in het DNA van de organisatie en komt zowel in de circulaire processen als in het social-returnbeleid tot uitdrukking. Kersten heeft in 2019 het hoogste niveau behaald van het PSO-keurmerk, namelijk trede 3. PSO staat voor 'Prestatieladder Socialer Ondernemen'. Hiermee behoort Kersten tot de best presterende bedrijven op het vlak van socialer ondernemen. In 2020 is Kersten als eerste hulpmiddelenleverancier in de sector aangesloten bij de 'Green Deal', een landelijk initiatief voor het verduurzamen van de zorg. Kersten heeft hiermee commitment afgegeven om actief bij te dragen aan verdere verduurzaming van de zorg. Daarnaast heeft Kersten de wettelijk verplichte EED-Audit uitgevoerd op grond van de Europese Energie Efficiency Richtlijn. Op basis van dit rapport zullen energie- en milieubesparende acties worden uitgevoerd. Kersten volgens meerdere ISO-normeringen en overige keurmerken gecertificeerd (ISO-9001, ISO 13485, ISO14001, ISO 27001 en NEN7510 certificeringen).

Groei in vier segmenten

Kersten heeft vier marktsegmenten als strategisch gedefinieerd. Deze splitsing wordt voor een belangrijk deel bepaald door de onderliggende geldstromen. De segmenten zijn de Wlz (Wet langdurige zorg), de Wmo (Wet maatschappelijke ondersteuning 2015), de Zorgverzekeringswet en tot slot het segment Maatwerk & Overig.

Op basis van de financieringsstromen heeft Kersten een aansturingsmodel met business units, waarbij het shared service center (SSC) centraal is ingericht. Vanuit de financieringsstromen is de interne organisatie vervolgens ingericht naar business units: Wlz BT, Wlz BBT, Wlz BBT Depot, Wmo, Zv en RTD.

Hieronder worden de diverse activiteiten toegelicht:

- ***Wet langdurige zorg***

Achter de Wlz staat de Nederlandse Staat die het kanaliseren van de geldstroom en betalingen vervolgens heeft uitbesteed aan zorgkantoren. De Wlz wordt verder opgedeeld in een bovenbudgettair en een budgettair gedeelte. In het bovenbudgettaire gedeelte is Kersten actief als deponhouder en als hulpmiddelendistributeur. De uiteindelijke voorzieningen worden geleverd aan de cliënten. Zorginstellingen krijgen voor het budgettaire gedeelte via de zorgkantoren een budget toegewezen waarbinnen zij zorg moeten verlenen. De instellingen betalen voor deze services uit hun budget en dit gedeelte wordt dan onder meer door aanbestedingen ingekocht.

- ***Wet maatschappelijke ondersteuning 2015***

In deze markt worden voorzieningen verstrekt aan inwoners van gemeenten. De eindgebruikers of cliënten betalen niet direct voor de service of het hulpmiddel. In sommige gemeenten moet een inwoner wel een eigen bijdrage betalen aan de gemeente. De gemeente betaalt en is de klant van Kersten. Contracten worden gegund op basis van openbare aanbestedingen. De komende jaren blijft Kersten er naar streven om een fair share van de totale markt naar zich toe te trekken.

- ***Zorgverzekeringswet***

Mensen die tijdelijk een hulpmiddel nodig hebben, kunnen een beroep doen op de Zorgverzekeringswet. Ook hiervoor verhuurt Kersten via de zorgverzekeraar de juiste hulpmiddelen. Kersten levert een volledig assortiment aan zorg- en revalidatiehulpmiddelen. Kersten biedt deze hulpmiddelen aan via diverse uitleenpunten in Nederland.

- **Maatwerk & Overig**

Anders dan de andere segmenten wordt Maatwerk & Overig (Communicatie & Omgevingsbesturing) niet gedefinieerd door de geldstromen, maar door het type product en expertise op het gebied van communicatie en omgevingsbesturing. In alle gevallen is de client de eindgebruiker, maar de voorziening kan betaald worden vanuit de Wlz, de Wmo of de Zorgverzekeringswet. Omgevingsbesturing is een oplossing voor cliënten die zeer beperkt mobiel zijn, maar toch deuren en gordijnen willen openen en sluiten of elektrische apparatuur en verlichting aan en uit willen zetten. In deze doelgroep zijn er cliënten die zo weinig mobiel zijn dat ze speciale apparatuur nodig hebben om deze wensen kenbaar te maken. Voor hen verzorgt Kersten bijvoorbeeld oog- of kinbesturing en spraaksturing.

Op operationeel gebied heeft Kersten, daar waar mogelijk, de verbetertrajecten voortgezet. De verbeteringen hebben betrekking op de implementatie van een nieuw planningssysteem, inspanningen om het ziekteverzuim terug te dringen, versterking van de organisatie op sleutelposities en inzet op management development om Kersten klaar te maken voor verdere groei. Kersten investeert fors in IT en organisatie en verwacht dat deze investeringen op middellange termijn bijdragen aan de groei van de onderneming.

2024 Goed jaar voor Kersten

Kersten is de afgelopen jaren fors verder gegroeid. De omzet steeg in 2024 wederom door autonome groei. Over 2024 behaalde Kersten een EBITDA van 13,4 miljoen euro op een omzet van 107 miljoen euro. Dat zijn prima resultaten in de 37-jarige geschiedenis van het bedrijf. Deze prestatie werd geleverd ondanks de bovengemiddelde stijging van de loonkosten.

Forse groei van omzet en resultaat Kersten Groep

<i>(NL Gaap – in miljoenen EUR)</i>	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Omzet	34,7	54,0	71,8	78,1	92,7	107,0
EBITDA	2,5	6,7	7,9	8,9	15,1	13,6
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1,1	4,3	3,4	4,2	9,6	6,7
Netto resultaat	0,6	2,6	2,0	2,6	6,2	4,0

Voor 2025 wordt een verdere toename van omzet en resultaat verwacht.

Morefield neemt Naviva Kraamzorg over

Morefield en 'Zorg van de Zaak' hebben begin januari 2025 overeenstemming bereikt over de voorgenomen overname van Naviva Kraamzorg. Naviva is met ruim 1300 kraamverzorgenden een van de grootste kraamzorgorganisaties van Nederland. Het bedrijf biedt kraamzorg aan 20.000 gezinnen per jaar, in bijna heel Nederland. Naviva is toonaangevend op het gebied van innovatieve kraamzorg en staat bekend als goede werkgever binnen de sector.

Morefield neemt de aandelen Naviva over van Zorg van de Zaak. De transactie is onder voorbehoud van diverse goedkeuringen waaronder te verkrijgen instemming van de Nederlandse Zorgautoriteit (NZa) en de Autoriteit Consument & Markt (ACM). Morefield en Naviva hebben alle vertrouwen dat de overname voldoet aan de wettelijke eisen.

Morefield ziet goede kansen voor verdere groei van Naviva op lange termijn. Naviva zet vol in op innovatie, om zo digitale toepassingen verder te integreren in Naviva's zorgaanbod. Dat draagt bij aan een toekomstbestendig model voor kraamzorg. Investeringsmaatschappij Value8, grootaandeelhouder van Morefield, zal een ondersteunende rol spelen bij de financiering van de overname en een deel van de financiering voor haar rekening nemen. Morefield verwacht voorts dat de overname direct bijdraagt aan de winst per aandeel.

Resultaten Morefield over 2024

Morefield heeft in 2024 de vruchten geplukt van de goede ontwikkeling van Kersten. De cijfers over 2024 van Morefield worden grotendeels bepaald door de resultaten van Kersten. Daarnaast is er een kleine negatieve waardemutatie in het belang in Almunda Professionals en zijn er kosten van de holding. Over 2024 heeft Morefield een omzet van € 107 miljoen gerealiseerd. Het bedrijfsresultaat (afgemeten aan EBITDA) kwam in die periode uit op € 17,8 miljoen en het netto resultaat toekomend aan aandeelhouders bedroeg € 2,3 miljoen (2023: € 5,3 miljoen). Het gunstige resultaat van 2024 is voor het overgrote deel te danken aan de goede resultatenontwikkeling bij Kersten Groep. Ten aanzien van het belang in Almunda Professionals daalde beurskoers van Almunda Professionals van € 1,32 ultimo 2023 naar € 1,16 per 31 december 2024. Bovendien werd er stockdividend ontvangen (0,06 euro in aandelen).

Het (ongerealiseerde) koersresultaat op de Almunda-aandelen en de kosten van de beursvennootschap drukte de winst enigszins. De winst per aandeel bedroeg in 2024 3,4 eurocent (2023: 8,6 eurocent).

Op 4 december 2023 heeft Morefield meegedeeld dat Kersten een corporate finance bedrijf heeft ingeschakeld om te bezien of en hoe het bedrijf zou kunnen inspelen op de concentratietrends in de sector. Dat kan zowel actief (als kopende partij) of passief (als verkopende partij) zijn. Gedurende 2024 heeft dit proces niet geleid tot enige transactie. De incidentele kosten in 2024 van dit traject drukken wel op de resultaten van Kersten.

In 2024 verbeterde het eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders van Morefield Group van € 16,5 naar € 18,7 miljoen. De solvabiliteit bedraagt 23,7 procent (2023: 29,0 procent).

Verwachtingen Morefield voor 2025

Voor 2025 verwacht Morefield verdere groei van de omzet en resultaat, mede door de nog af te ronden overname van Naviva en de ontwikkelingen bij Kersten Groep.

Organisatiestructuur

De organisatiestructuur van Morefield Group bestaat uit het bestuur dat wordt gevormd door BK Group Curaçao NV onder toezicht van de Raad van Commissarissen. Kersten Groep BV wordt sinds 2020 bestuurd door de heren Albers en Vos en opereert zelfstandig binnen de Morefield Group. Meerderheidsaandeelhouder van Morefield Group is de beursgenoteerde investeringsmaatschappij Value8 NV.

Verklaring Directie

De directie verklaart dat:

- De risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- De risicobeheersings- en controlesystemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt. Bij deze verklaring houdt de directie rekening met de beschreven risico's en beheersingsmaatregelen die daarop gericht zijn. De verklaring is in overeenstemming met de best practice-bepaling Principe 1.2 en 1.4.3 van de Corporate Governance Code.

De directie verklaart verder, verwijzend naar artikel 5.25c lid 2c van de Wft, dat:

- De jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, passiva, financiële positie en de winst van Morefield Group en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- Het jaarverslag een getrouw beeld geeft van de situatie op 31 december 2024 en de gang van zaken gedurende 2024 bij Morefield Group en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen;
- De wezenlijke risico's waarmee de onderneming wordt geconfronteerd in het jaarverslag zijn beschreven;

Curaçao, 30 april 2025

BK Group Curaçao N.V.

Verslag Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de directie en staat deze bij met advies. Tevens wordt op reguliere basis de financiële verslaggeving beoordeeld. Speciale aandacht wordt besteed aan transparantie van berichtgeving en aan compliance met accountingregels, wet- en regelgeving van AFM en Euronext en andere wettelijke vereisten. In 2024 heeft de Raad van Commissarissen driemaal vergaderd. De Raad van Commissarissen is geïnformeerd over de marktontwikkelingen en de commerciële, bedrijfsmatige en financiële gang van zaken en over de hieruit voortgekomen scenario's om deze ontwikkelingen het hoofd te bieden. In de vergaderingen zijn regelmatig de strategie, de stand van zaken van de uitvoering daarvan en de daarmee samenhangende risico's besproken. Tijdens de vergaderingen is verder onder meer gesproken over de strategie, versterking en herinrichting van de organisatie en de compliance risico's.

Voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen en de betreffende personalia van de leden van de raad wordt verwezen naar het hoofdstuk Samenstelling Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen bestaat tijdelijk uit één lid. Gezien de beperkte omvang van de Raad van Commissarissen kent zij geen afzonderlijke commissies. Morefield is voornemens om in 2025 de Raad van Commissarissen uit te breiden.

Vergaderingen van Aandeelhouders

Morefield Group N.V. heeft haar statutaire zetel op Curaçao. De Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders zijn de afgelopen jaren in Nederland (Bussum) gehouden. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 juni 2024 zijn de belangrijkste financiële resultaten van 2023 toegelicht. Voorts heeft de vergadering ingestemd met de jaarrekening en de decharge van het bestuur en de Raad van Commissarissen.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is aan de aandeelhouders gevraagd om Koeleman accountants & belastingadviseurs B.V. te (her)benoemen voor de controle van het boekjaar 2024. Ook deze benoeming werd unaniem goedgekeurd.

Corporate Governance

Hoewel formeel de Nederlandse Corporate Governance Code niet van toepassing is op een Curaçaose vennootschap wenst Morefield hier toch verantwoording over af te leggen. Morefield voldoet aan het merendeel van de aanbevelingen uit de in 2022 Corporate Governance Code. In het hoofdstuk Corporate Governance is hierover een toelichting opgenomen.

Diversiteitsbeleid

Ten aanzien van het diversiteitsbeleid kan gemeld worden dat Morefield streeft naar een evenwichtige samenstelling van de directie en de Raad van Commissarissen. Thans wordt de directie (BK Group Curaçao N.V.) vertegenwoordigd door vrouwelijke bestuurders, de Raad van Commissarissen door een mannelijke commissaris. Bij toekomstige benoemingen (of voorstellen daartoe) van commissarissen of directieleden zal Morefield het belang van de genoemde evenwichtige verdeling meewegen.

Dividend en dividendbeleid

Ten aanzien van het dividendbeleid wordt opgemerkt dat in het kader van de beschikbare middelen de financiering van de onderneming en de groeifase waarin de onderneming zich bevindt het beleid zal zijn om voorlopig geen dividend uit te keren. Dit beleid zal worden aangepast op het moment dat Morefield over substantiële (positieve) kasmiddelen beschikt.

Zelfevaluatie

Een van de uitgangspunten van de Nederlandse Corporate Governance Code is dat de Raad van Commissarissen collectief verantwoordelijk is voor haar functioneren. In de nieuwe Code is een jaarlijkse zelfevaluatie door de Raad van Commissarissen als best practice opgenomen.

Uitgifte en verkrijging van aandelen

Artikel 6 van de statuten stelt dat de directie bevoegd is aandelen, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te plaatsen en door de vennootschap ingekochte aandelen te vervreemden op tijdstippen, onder voorwaarden en tegen koersen die door de directie zullen worden bepaald.

Artikel 9 van de statuten stelt dat de directie, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bevoegd is namens de vennootschap aandelen in haar kapitaal te verkrijgen indien ten minste één aandeel geplaatst blijft bij anderen en het eigen vermogen ten minste gelijk blijft aan het nominale kapitaal.

Artikel 5 lid 1 van de statuten bepaalt dat de vennootschap een of meer uitgegeven gewone aandelen heeft en aandelen A en/of zeven procent cumulatief preferente aandelen B kan uitgeven. Artikel 5 lid 3 van de statuten bepaalt dat omzetting van een aandeel A of een aandeel B in een of meerdere gewone aandelen mogelijk is ingevolge een verzoek van iedere houder van een aandeel A of aandeel B tegen bij uitgifte vastgestelde voorwaarden.

De gewone aandelen van de vennootschap staan genoteerd aan Euronext Amsterdam en zijn giraal leverbaar via Euroclear Nederland. Aandelen A en preferente aandelen B van de vennootschap zijn niet genoteerd en zijn niet giraal verhandelbaar. Deze aandelen worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de vennootschap. Er staan momenteel geen aandelen A of preferente aandelen uit.

De aandelen A en de gewone verhandelbare aandelen hebben tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 'AVA' dezelfde stemrechten en dezelfde rechten op dividend.

Volgens het openbaar register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM), waar de meldingen uit hoofde van de Wet Melding substantiële deelneming moeten worden gedaan, hebben per datum van het jaarverslag twee aandeelhouders een belang groter dan drie procent in het per die datum geplaatste kapitaal van de vennootschap, zoals vermeld in het overzicht Melding substantiële deelneming op de laatste pagina van dit jaarverslag.

Het geplaatste kapitaal van de vennootschap bestaat per 31 december 2024 uit 62.000.000 aandelen uitstaan, onderverdeeld in 51.150.000 aandelen A en 10.850.000 gewone aandelen. In november 2022 zijn in het kader van de overname van Kersten twee maal 8.000.000 warrants uitgegeven aan Value8. De helft met een uitoefenprijs van 0,45 euro per aandeel, de andere helft met een uitoefenprijs van 0,50 euro per aandeel. De warrants hebben een looptijd van vijf jaar, maar kunnen in de eerste drie jaar van de looptijd niet worden uitgeoefend. De vennootschap kent geen regeling die rechten toekent aan werknemers van de vennootschap om aandelen in het kapitaal van de vennootschap of één van de dochtermaatschappijen te nemen of te verkrijgen.

Benoeming en ontslag bestuurders en commissarissen

Artikel 10 van de statuten bepaalt dat de vennootschap wordt bestuurd door een directie bestaande uit één of meer directeuren, zijnde een natuurlijk persoon of rechtspersoon, en dat deze directeuren worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan de directieleden te allen tijde ontslaan. Tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 december 2014 is BK Group Curaçao N.V. te Curaçao benoemd als bestuurder van de vennootschap.

Artikel 12 van de statuten schrijft voor dat de vennootschap een Raad van Commissarissen heeft, bestaande uit minimaal twee leden en dat deze leden worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een periode van vier jaar. Commissarissen zijn terstond en onbeperkt herkiesbaar. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan te allen tijde de leden van de Raad van Commissarissen schorsen en ontslaan.

Statutenwijziging

Het besluit de statuten van de vennootschap te wijzigen is voorbehouden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders waarin ten minste een meerderheid van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd en mits het besluit is genomen met ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen.

Gevolgen in geval van een openbaar bod

Er zijn geen belangrijke overeenkomsten waarbij de vennootschap partij is en die tot stand komen, worden gewijzigd of ontbonden onder de voorwaarde van een wijziging van zeggenschap over de vennootschap nadat een openbaar bod is uitgebracht. De vennootschap heeft ook geen overeenkomsten met een directeur of werknemer die voorzien in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod op de aandelen van de vennootschap.

Melding zeggenschap

Aandeelhouders zijn verplicht conform de regelgeving in Nederland en Curaçao hun substantiële belang te melden. Ten tijde van het jaarverslag zijn de volgende aandeelhouders bekend met een belang van meer dan 3% van het geplaatste kapitaal. De daadwerkelijke percentages kunnen binnen de bandbreedte veranderen.

- Value8 NV 75 – 90 %
- J.P. Visser 10 – 15 %

Corporate Governance

Morefield Group erkent het belang van een deugdelijk en transparant ondernemingsbestuur en streeft naar een heldere communicatie met alle belanghebbenden.

Morefield Group heeft geen wettelijke verplichting tot het toepassen van de Code Corporate Governance Curaçao. De Code Corporate Governance Curaçao is van toepassing op alle vennootschappen met statutaire zetel op Curaçao en waarvan de aandelen of certificaten deels of in zijn geheel, rechtstreeks of door tussenkomst van een derde, in handen zijn van de overheid op Curaçao. Dit laatste is niet het geval. Er zijn uit dien hoofde geen rapportagevereisten uit deze code.

Hoewel de Nederlandse Corporate Governance Code, zoals deze te vinden is op www.corpgov.nl, niet van toepassing is op Morefield Group, als een op Curaçao gevestigde vennootschap, worden de principes van deze code wel onderschreven. In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven op de naleving van de Code.

Risicobeheersing

De vennootschap beschikt over adequate interne risicobeheersings- en controlesystemen. Deze worden toegelicht in hoofdstuk Risico's en risicobeheersing.

Interne audit functie

In de Code wordt er een interne audit functie voorgesteld, die onder meer de opzet en werking van het risicobeheersingssysteem beoordeelt. Uitgangspunt is dat de vennootschap een interne auditor benoemt en een interne auditdienst inricht. De Raad van Commissarissen is van mening dat de huidige omvang van de vennootschap het creëren van een interne auditdienst vooralsnog niet rechtvaardigt en dat hiervoor alternatieve controlesystemen zijn toegepast.

Verantwoording over risicobeheersing

In hoofdstuk Risico's en risicobeheersing zijn de belangrijkste ontwikkelingen, omstandigheden en risicofactoren weergegeven die van invloed kunnen zijn op de resultaten van de onderneming en worden de risicobeheersings- en controlesystemen toegelicht. Ook elders in het jaarverslag wordt hierop ingegaan.

Aandeelhoudersvergaderingen

De Raad van Commissarissen en de directie van de vennootschap achten het van belang dat aandeelhouders in staat worden gesteld deel te nemen aan de besluitvorming in aandeelhoudersvergaderingen. Dit wordt mede mogelijk gemaakt door deze vergaderingen in Nederland te houden, de oproepingstermijn voor een aandeelhoudersvergadering waar mogelijk en gewenst ruimer te stellen dan de in de statuten minimaal bepaalde termijn van twaalf dagen en door aandeelhouders de mogelijkheid te bieden bij schriftelijke volmacht een aandeelhoudersvergadering bij te laten wonen dan wel via e-voting te stemmen. Tevens is het in uitzonderingsgevallen mogelijk online of telefonisch deel te nemen aan de aandeelhoudersvergadering.

De oproep, de agenda met toelichting, het verslag van aandeelhoudersvergaderingen en andere voor aandeelhouders relevante informatie worden op de website van de vennootschap gepubliceerd.

Lange termijn waardecreatie

Morefield heeft een strategie waarin lange termijn waardecreatie en ondernemerschap worden gestimuleerd. Daartoe behoort een actieve marktbenadering in combinatie met goede risicoafwegingen zodat Morefield Group in staat is om gebalanceerde beslissingen te nemen. Morefield hecht veel belang aan de principes van goed bestuur. Bij de implementatie van onze strategie en het bereiken van de lange termijn doelstellingen wordt rekening gehouden met onze maatschappelijke verantwoordelijkheden. Voor de beoordeling van de lange termijn waardecreatie wordt voornamelijk gekeken naar parameters, zoals een bedrijfsresultaat en groeiverwachtingen alsmede naar de duurzaamheid hiervan. Het is in dat kader belangrijk dat cultuur binnen Morefield en haar dochtermaatschappijen een bijdrage blijft leveren aan deze strategie.

Directie en Raad van Commissarissen

De vennootschap heeft een two-tier board. De directie van Morefield Group voert het bestuur over de vennootschap. De directie heeft zich te houden aan het directiereglement dat vermeld staat op de website van de vennootschap. De directie behoeft voor een aantal besluiten de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dit betreft onder andere transacties in onroerend goed, het stichten, beëindigen of overdragen van bedrijfsonderdelen, het plaatsen van aandelen, de inkoop en het vervreemden van eigen aandelen en het uitkeren van (interim)dividenden.

De directie van Morefield Group wordt gevoerd door BK Group Curaçao N.V. te Willemstad, Curaçao. BK Group Curaçao is een zelfstandig opererend trustkantoor dat onder toezicht staat van de Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS). BK Group Curaçao is een dochter van de Nederlandse BK Group International B.V. Value8 is grootaandeelhouder van zowel Morefield Group als BK Group International.

Het bestuur legt over haar handelingen verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Ze houdt de Raad van Commissarissen op de hoogte van de gang van zaken en overlegt met de Raad van Commissarissen over belangrijke aangelegenheden. Samen met de Raad van Commissarissen legt zij belangrijke besluiten daar waar nodig ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen kent een reglement dat op de website van de vennootschap is geplaatst. De raad oefent toezicht uit op de algemene gang van zaken en het beleid van de directie.

Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap. Het reglement van de Raad van Commissarissen bevat verder onder andere regels voor de wijze waarop omgegaan wordt met belangenverstrengeling, waaronder tegenstrijdig belang.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is de heer P.P.F. de Vries (her)benoemd tot commissaris van de vennootschap. De heer De Vries is bestuurder en aandeelhouder van Value8 N.V. en Value8 N.V. is grootaandeelhouder van de vennootschap. Daarmee voldoet Morefield niet aan bepaling 2.1.7 van de Code inzake samenstelling Raad van Commissarissen. Morefield is voornemens om in 2025 de raad van commissarissen uit te breiden. De vennootschap heeft aan haar bestuurders en commissarissen geen persoonlijke leningen, garanties of dergelijk verstrekt.

Er zijn in 2024 slechts beperkte transacties geweest met aandeelhouders die meer dan 10% van de aandelen houden. Value8 heeft de instandhoudingskosten in 2024 van Morefield gefinancierd middels een rekening courant eigen vermogen lening. Voor details wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 juni 2012 is op voorstel van de Raad van Commissarissen besloten dat de Raad van Commissarissen de bezoldiging van de individuele directieleden vaststelt, een en ander binnen het door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgestelde bezoldigingsbeleid. Voor de in 2024 door de commissarissen en directie ontvangen bezoldiging wordt verwezen naar noot 11 van de jaarrekening. Met de Raad van Commissarissen is afgesproken – gezien de afgenomen activiteiten sinds eind 2018 – de bezoldiging te matigen tot 10.000 euro per persoon per jaar.

De vennootschap heeft een insidersregeling die vanwege de beperkte omvang van de organisatie op alle medewerkers van toepassing is en ook op de commissarissen, de directieleden en nauw bij Morefield betrokken externe personen. De vennootschap kent daarnaast een gedragscode en een klokkenluidersregeling. Deze staan beide op de website van vennootschap geplaatst.

Commissies Raad van Commissarissen

Omdat de Raad van Commissarissen uit minder dan vier leden bestaat, kent de Raad van Commissarissen geen auditcommissie, remuneratiecommissie en geen selectie- en benoemingscommissie. De taken en verantwoordelijkheden zoals die voor deze commissies in de Code worden omschreven, worden door de Raad van Commissarissen zelf vervuld.

Er is geen secretaris van de vennootschap (2.3.10). De reden hiervoor is dat de organisatie niet de benodigde omvang heeft om deze afzonderlijke functie te kunnen rechtvaardigen. Daarnaast zijn – uit praktische en kostenoverweging – niet alle bijeenkomsten en presentaties gelijktijdig volgen door middel van webcasting, telefoon, of anderszins te volgen (4.2.3).

De Raad van Commissarissen heeft in 2024 toegezien op de uitvoering van het strategisch beleid en is van oordeel dat zorgvuldig wordt omgegaan met de afweging van de belangen van alle stakeholders (aandeelhouders, klanten, medewerkers, leveranciers en maatschappij als geheel).

Verklaring Corporate Governance

Dit is een verklaring inzake Corporate Governance, zoals bedoeld in artikel 2a van het Besluit inhoud bestuursverslag, met nadere voorschriften voor de inhoud van het bestuursverslag ('Vaststellingsbesluit'). De vereiste informatie die in deze verklaring, inzake Corporate Governance, moet worden opgenomen, zoals bedoeld in de artikelen 3, 3a en 3b van het Vaststellingsbesluit, kan in andere hoofdstukken en onderdelen van dit jaarverslag worden gevonden en dient als hier ingelast en herhaald te worden beschouwd:

- de naleving van de principes en best practice bepalingen van de Corporate Governance Code (artikel 3 Vaststellingsbesluit) staat in het hoofdstuk Corporate Governance;
- de belangrijkste kenmerken van het interne risicobeheersing- en controlesysteem in verband met het proces van financiële verslaggeving van de groep (artikel 3a sub a Vaststellingsbesluit) staan in het hoofdstuk Risico's en risicobeheersing vermeld;
- informatie over het functioneren van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en haar voornaamste bevoegdheden en de rechten van de aandeelhouders en hoe deze kunnen worden uitgeoefend (artikel 3a sub b Vaststellingsbesluit) staat in de relevante onderdelen van het hoofdstuk Corporate Governance;
- de samenstelling en het functioneren van de directie en Raad van Commissarissen (artikel 3a sub c Vaststellingsbesluit) worden beschreven in de hoofdstukken Samenstelling directie, Samenstelling Raad van Commissarissen en Verslag van de Raad van Commissarissen;
- ingevolge artikel 1 in het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn (artikel 3b Vaststellingsbesluit) staat in het hoofdstuk Overname-richtlijn het volgende toegelicht:
 - de regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de directie en de Raad van Commissarissen onder Benoeming en ontslag bestuurders en commissarissen;
 - de regels voor de wijziging van de statuten van de vennootschap onder Statutenwijziging;

- de bevoegdheden van de directie voor wat betreft de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen onder Uitgifte en verkrijging van aandelen;
- de transacties met verbonden partijen staan in de toelichting op de jaarrekening in noot 12.

Voor het diversiteitsbeleid en de uitvoering daarvan wordt verwezen naar het hoofdstuk Verslag van de Raad van Commissarissen

Beloningsbeleid

Uitgangspunt van het beloningsbeleid van de Morefield Group is een marktconforme beloning, rekening houdend met de omvang en fase waarin de onderneming zich bevindt. Met de Raad van Commissarissen is een substantieel verlaagde vergoeding afgesproken en zal kunnen worden hersteld indien de Raad van Commissarissen zal worden uitgebreid. Ten aanzien van de bestuurder is er gekozen om deze vanaf 2020 op urenbasis te vergoeden. De Raad van Commissarissen dient goedkeuring te geven op de gemaakte uren van de directie.

Verklaring Corporate Governance

Dit is een verklaring inzake Corporate Governance, zoals bedoeld in artikel 2a van het Besluit inhoud bestuursverslag, met nadere voorschriften voor de inhoud van het bestuursverslag ('Vaststellingsbesluit'). De vereiste informatie die in deze verklaring, inzake Corporate Governance, moet worden opgenomen, zoals bedoeld in de artikelen 3, 3a en 3b van het Vaststellingsbesluit, kan in andere hoofdstukken en onderdelen van dit jaarverslag worden gevonden en dient als hier ingelast en herhaald te worden beschouwd:

- de naleving van de principes en best practice bepalingen van de Corporate Governance Code (artikel 3 Vaststellingsbesluit) staat in het hoofdstuk Corporate Governance;
- de belangrijkste kenmerken van het interne risicobeheersing- en controlesysteem in verband met het proces van financiële verslaggeving van de groep (artikel 3a sub a Vaststellingsbesluit) staan in het hoofdstuk Risico's en risicobeheersing vermeld;
- informatie over het functioneren van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en haar voornaamste bevoegdheden en de rechten van de aandeelhouders en hoe deze kunnen worden uitgeoefend (artikel 3a sub b Vaststellingsbesluit) staat in de relevante onderdelen van het hoofdstuk Corporate Governance;
- de samenstelling en het functioneren van de directie en Raad van Commissarissen (artikel 3a sub c Vaststellingsbesluit) worden beschreven in de hoofdstukken Samenstelling directie, Samenstelling Raad van Commissarissen en Verslag van de Raad van Commissarissen;
- ingevolge artikel 1 in het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn (artikel 3b Vaststellingsbesluit) staat in het hoofdstuk Overname-richtlijn het volgende toegelicht:
- de regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de directie en de Raad van Commissarissen onder Benoeming en ontslag bestuurders en commissarissen;
- de regels voor de wijziging van de statuten van de vennootschap onder Statutenwijziging;
- de bevoegdheden van de directie voor wat betreft de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen onder Uitgifte en verkrijging van aandelen;
- de transacties met verbonden partijen staan in de toelichting op de jaarrekening in noot 12.

Voor het diversiteitsbeleid en de uitvoering daarvan wordt verwezen naar het hoofdstuk Verslag van de Raad van Commissarissen.

In de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening is nader toegelicht hoe Morefield omgaat met het bepaalde in de Corporate Governance. De RvC heeft in 2024 vastgesteld dat de Corporate Governance Code binnen Morefield conform afspraken en naar behoren is nageleefd. In de werking in de praktijk wordt geen mogelijkheid en/of aanleiding gezien om bestaand beleid met betrekking tot naleving van de Corporate Governance Code aan te passen. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van dit jaarverslag.

Leden Raad van Commissarissen

Peter Paul de Vries

Peter Paul de Vries heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij is sinds 2008 grootaandeelhouder en bestuursvoorzitter van Value8. Hij studeerde Bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en heeft uitgebreide ervaring op het gebied van beursgenoteerde ondernemingen. Van oktober 1989 tot en met oktober 2007 was hij werkzaam bij de Vereniging van Effectenbezitters, waarvan de laatste 12 jaar als directeur. In die positie heeft hij uitgebreide en relevante ervaring en kennis opgedaan op het gebied van beoordeling en monitoring van beursgenoteerde bedrijven, corporate governance, investor relations en fusies en overnames. In deze functie heeft hij tevens een waardevol netwerk opgebouwd in het bedrijfsleven en met name de financiële sector.

Peter Paul was kernlid van de Commissie Tabaksblad (2003–2004), voorzitter van de pan-Europese organisatie van aandeelhoudersverenigingen Euroshareholders (2005–2010), bestuurder van de rechtsvoorgangers van Almunda Professionals NV (2011–2012 en 12 december 2013– 29 januari 2014), lid van het Market Participants Panel van de pan-Europese beurstoezichtorganisatie CESR (2003–2010) en commissaris van EDCC NV (2009–2011). Voorts was Peter Paul commissaris bij Euronext Amsterdam.

Thans is Peter Paul lid van het Comité van Aanbeveling van de Stichting Juliana Kinderziekenhuis en lid van de Raad van Commissarissen van Almunda Professionals NV. Voorts is Peter Paul bestuurder bij MKB Nedsense NV, Hawick Data NV en Cumulex NV. Value8 NV bezit thans tussen de 75% en 95% van de aandelen Morefield Group NV.

Resultaatbestemming

De RvC stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor:

- de jaarrekening van 2024 in de Algemene Vergadering ongewijzigd vast te stellen;
- de resultaatbestemming die in deze jaarrekening is opgenomen goed te keuren;
- de directie decharge te verlenen voor het gevoerde bestuur;
- de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het uitgeoefende toezicht.

Directieverklaring

De jaarrekening, zoals opgenomen in dit verslag, geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat over het boekjaar van Morefield Group NV en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen. Het jaarverslag geeft een getrouw beeld van de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van Morefield Group NV en die van de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in de jaarrekening zijn opgenomen. In het jaarverslag zijn de wezenlijke risico's waarmee Morefield Group NV wordt geconfronteerd, beschreven.

Directie Morefield Group N.V.

Aandeelhoudersinformatie

Morefield Group N.V. is een naamloze vennootschap die naar het recht van de Nederlandse Antillen is opgericht en thans bestaat onder het recht van Curaçao. Het kantooradres is Schouwburgweg 5 in Willemstad, Curaçao. Morefield Group is genoteerd aan Euronext Amsterdam en wordt verhandeld onder de ticker MORE (ISIN CWN814651014).

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is € 4,96 miljoen. Dit is verdeeld in:

- 10.850.000 gewone verhandelbare aandelen B van 8 eurocent; en
- 51.150.000 letteraandelen A van 8 eurocent.

Het totale aantal uitstaande aandelen per 31 december 2024 is 10.850.000 aandelen B en 51.150.000 aandelen A.

Dividendbeleid

Ten aanzien van het dividendbeleid wordt opgemerkt dat – in het kader van de beschikbare middelen de financiering van de onderneming en de groeifase waarin de onderneming zich bevindt – het beleid zal zijn om voorlopig geen dividend uit te keren. Dit beleid zal worden aangepast op het moment dat Morefield over een substantiële (positieve) kaspositie beschikt.

Wet Melding zeggenschap

Op basis van de meldingen in het kader van de Wet op het Financieel Toezicht (Wft) zijn per 31 december 2024 deze aandeelhouders met een substantiële deelneming (rechtsreeks en/of middellijk) bekend:

- Value8 NV 75 – 90%
- J.P. Visser 10 – 15%

Een overzicht van meldingen is te vinden op www.afm.nl onder "professionals", vervolgens "registers", "substantiële deelnemingen" en "bestuurders en commissarissen". Naast deze directe belangen en de warrants van Value8 kent de vennootschap per 31 december 2024 geen potentiële belangen.

Risicoparagraaf

De Directie en de Raad van Commissarissen van Morefield nemen hun verantwoordelijkheden voor de risicobeheersing en de daartoe geïmplementeerde systemen van risico-beheersing en -controle binnen de organisatie serieus. Morefield hecht belang aan een goede risicobeheersing en -controle en draagt zorg voor een verdere ontwikkeling en optimalisering ervan. De directie is van mening dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaglegging geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat deze systemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt. Wij hebben geen indicaties dat deze systemen in het lopende jaar niet naar behoren zullen werken. Voorts verklaart de directie dat, naar de huidige stand van zaken, gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op "going concern" basis. En voorts de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

Specifiek worden de volgende risico's onderscheiden voor Morefield:

Risicofactoren algemeen

Strategische risico's

De strategie die Morefield heeft gekozen, is onlosmakelijk verbonden met het nemen van risico's. De belangrijkste risico's worden hierbij gevormd door de conjuncturele omstandigheden, de consumentenbestedingen en de arbeidsmarkt. Activiteiten ontwikkelen om waardegroei te creëren voor de aandeelhouders is een essentieel onderdeel van de strategie van Morefield. Tegenvallende conjuncturele omstandigheden kunnen tot gevolg hebben dat Morefield minder presteert dan verwacht. Morefield zal regelmatig haar (toekomstige) activiteiten toetsen op strategische risico's. Hierbij worden de activiteiten getoetst aan de daaraan gestelde rendements- en groeicriteria en hun impact op het risicoprofiel van Morefield. Spreiding van het risico is geen doel op zich. Daarnaast kunnen een eventuele neergang van de financiële markten en een eventuele herleving van de schulden crisis hun weerslag hebben op het economisch klimaat in Nederland en daarbuiten, wat gevolgen zal kunnen hebben voor de activiteiten van Morefield dan wel voor de toegang tot extern kapitaal.

Kapitaalrisico beheer

De doelstellingen van Morefield bij het beheer van kapitaal:

- Het onderhouden van een dusdanig niveau van het eigen vermogen dat de continuïteit van Morefield niet in gevaar wordt gebracht.
- Rendement kunnen realiseren voor aandeelhouders alsmede voordelen voor andere belanghebbenden;
- Het handhaven van een optimale kapitaalstructuur om de kosten ervan te verlagen.

Om de kapitaalstructuur te wijzigen of aan te passen, kan Morefield het uit te keren dividend aan aandeelhouders aanpassen, aandelen van Morefield inkopen, nieuwe aandelen uitgeven of activa verkopen om de schuld te verlagen.

Marktrisico

Marktrisico betreft het risico dat de inkomsten van de Groep of de waarde van financiële instrumenten nadelig worden beïnvloed door veranderingen in marktprijzen. Hierbij gaat het om valutakoersen, rentetarieven en aandelenkoersen. Het beheer van het marktrisico heeft tot doel om de marktrisicopositie binnen aanvaardbare grenzen te houden bij een optimaal rendement. De Groep maakt geen gebruik van derivaten en hedging-instrumenten. Om marktrisico's te mitigeren beschikt Morefield over een kas- en aandelenpositie om schokken op te kunnen vangen, bovendien heeft Morefield-deelneming Kersten een ruime kredietlijn bij de ABN Amro. Ten aanzien van het aandelenbelang in Almunda Professionals loopt Morefield over dit belang het risico van marktwaarde. Bij een 10% lagere (of hogere) koers van het aandeel Almunda Professionals zou dit een negatieve (of positieve) impact op het resultaat van 469 duizend euro betekenen.

Risico verbonden aan de beursnotering

Morefield is genoteerd op de officiële markt van Euronext Amsterdam en dient daardoor aan de daarvoor geldende wet- en regelgeving te voldoen. Indien deze regelgeving verandert, kan dit leiden tot extra kosten voor Morefield.

Organisatorisch risico

De organisatie is in sterke mate afhankelijk van enkele sleutelfiguren, waaronder in elk geval de bestuurder en de commissaris

Financieel risico management

De activiteiten van Morefield zijn blootgesteld aan diverse financiële risico's. Het algemene risicobeheerprogramma van de groep richt zich op het minimaliseren van potentiële negatieve gevolgen op de financiële positie.

Liquiditeitsrisico

Morefield beschikt over voldoende liquiditeiten om de lopende activiteiten te financieren. De deelnemingen binnen Morefield beschikken over gecommitteerde kredietfaciliteiten teneinde liquiditeitsrisico te minimaliseren. Binnen de groep worden er geen derivaten gebruikt. Eveneens worden er geen hedge activiteiten ondernomen. Morefield bewaakt de cashpositie, ontwikkeling werkkapitaal en voert periodiek ouderdomsanalyses uit op de uitstaande debiteuren. Door tussentijdse bewaking en bijsturing worden liquiditeitsbegrotingen beheerst. In de liquiditeitsbegrotingen wordt rekening gehouden met diverse parameters o.a. bankgaranties en beschikbaarheid. Voor zover noodzakelijk worden nadere zekerheden verstrekt aan de financiers voor beschikbare kredietfaciliteiten

Kredietrisico

Kredietrisico heeft betrekking op het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft op zijn contractuele verplichtingen die resulteren in financieel verlies voor de groep. Morefield en haar deelnemingen hebben over het algemeen geen significante risico's ten aanzien van kredietconcentraties. De belangrijkste posten van de geconsolideerde balans die zijn blootgesteld aan kredietrisico zijn de debiteuren en nog te ontvangen bedragen. De debiteuren omvatten een voorziening voor verwachte kredietverliezen.

Over het algemeen worden er diensten verricht voor bedrijven en organisaties die een solide financiële positie hebben. Om de blootstelling aan kredietrisico te minimaliseren, houden Morefield en haar deelnemingen het betaalgedrag van haar klanten intensief in de gaten. Verkoop vindt plaats op basis van krediettermijn tussen de 0 en 30 dagen. Voor grote leveringen kan een afwijkende krediettermijn van toepassing zijn. In dat geval worden aanvullende zekerheden gevraagd waaronder garantiestellingen. De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een A-rating hebben. Ondanks de interne beheersmaatregelen kunnen oninbare vorderingen niet worden uitgesloten maar het risico op een materiële negatieve impact op het bedrijfsresultaat is klein.

Renterisico

Het renterisicobeleid is gericht op het beperken van de renterisico's die voortvloeien uit de financiering van het bedrijf in combinatie van het optimaliseren van de rentekosten. Enerzijds loopt Morefield een beperkt risico in de vergoeding van geleende middelen als de rente daalt. Anderzijds kunnen de kosten van korte en lange termijn schulden stijgen als de rente stijgt. Vanwege de aard van de activiteiten van de groep is de operationele kasstroom grotendeels onafhankelijk van veranderingen van de markt rentetarieven.

Acquisitierisico

In een proces voor een mogelijke acquisitie maakt Morefield hypothesen, veronderstellingen en afwegingen met betrekking tot mogelijke toekomstige gebeurtenissen. De feitelijke ontwikkeling kan hiervan significant afwijken. Ook kunnen beoordelingsfouten in het due diligence-proces en de contractonderhandelingen leiden tot verliezen en/of reputatieschade voor Morefield. Morefield probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door acquisities zo zorgvuldig mogelijk uit te voeren. Waar nodig schakelt Morefield de hulp in van externe adviseurs, die de vennootschap ondersteunen bij het in kaart brengen van de risico's en die Morefield adviseren over de wijze waarop deze langs (onder andere) contractuele weg zoveel mogelijk beperkt kunnen worden.

Juridisch risico

Morefield kan voor haar acties aansprakelijk worden gesteld. Hoewel Morefield op het moment van publicatie van dit jaarverslag niet bekend is met enige (dreigende) materiële procedures, kan Morefield voor eventueel tekortschietende dienstverlening of andere mogelijke schade aansprakelijk worden gesteld. Dergelijke aansprakelijkheidsprocedures kunnen in het algemeen hoge kosten met zich meebrengen. Bij de verkoop van ondernemingen worden in meer of mindere mate garanties afgegeven ten aanzien van de juistheid van de verstrekte informatie.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen. Indien Morefield nieuwe verplichtingen aangaat, zou dit kunnen leiden tot een hoger liquiditeitsrisico. Ook in het geval van een faillissement van de bank waar de liquiditeiten zijn ondergebracht, zou Morefield een mogelijk liquiditeitsrisico lopen. De aanwezige liquide middelen binnen de groep worden gespreid aangehouden bij Nederlandse, Zwitserse en Curaçaose banken. De liquiditeitspositie wordt regelmatig beoordeeld aan de hand van het seizoenspatroon in de kasstroom, alsmede de verwachte ontwikkeling van ontvangsten en uitgaven. Het beleid is gericht op waarborging van de continuïteit van de onderneming door flexibel gebruik te kunnen maken van kredietfaciliteiten en langlopend vreemd vermogen of door eigen vermogen aan te trekken ter financiering van structurele maatregelen die waarde toevoegen. Het financieel beleid is gericht op solide financiering van de groeidoelstellingen van de onderneming, waarbij de vrije kasstroom ruim voldoende moet zijn om de kosten en aflossing van vreemd vermogen te kunnen betalen.

Fiscaal risico

Een wijziging van fiscale wet- of regelgeving, jurisprudentie of standpunten van de belastingdienst in Nederland of Curaçao kan negatieve invloed hebben op de (toekomstige) resultaten van Morefield.

Valuta risico

De activiteiten van Morefield geschieden grotendeels in euro's. Morefield maakt momenteel geen gebruik van financiële instrumenten ten einde valutarisico's af te dekken.

Risico financiële verslaglegging

De risico's en onzekerheden die van invloed zijn op de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving (bijvoorbeeld onzekerheden bij complexe toerekeningsproblemen, de mate van subjectiviteit bij waarderingsvraagstukken en risico's ten aanzien van de inrichting van de financiële verslaggevingssystemen) kunnen van invloed zijn op de financiële positie van Morefield Group.

Risico financiële instrumenten

Uit de operationele activiteiten van Morefield Group vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van Morefield omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Uit het gebruik van deze financiële instrumenten loopt Morefield krediet-, liquiditeits- en renterisico's, hoewel deze risico's beperkt zijn. Het huidige beleid van Morefield is om geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten te maken om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken.

Risicobereidheid

Het nastreven van de doelstellingen houdt onlosmakelijk verband met het nemen van (beheerste) risico's. De bereidheid om risico's te nemen staat in verhouding tot de omvang en levensfase van, de (toekomstige) activiteiten, alsmede het te verwachten rendement. Afhankelijk van het verwachte rendement van toekomstige activiteiten heeft Morefield de bereidheid om risico's te nemen. Morefield heeft echter een zeer lage risicobereidheid in het kader van compliance en reputatie.

Morefield heeft zich tot doel gesteld om de organisatie zodanig in te richten dat slagvaardig ondernemerschap hand in hand kan gaan met het effectief beheersen van risico's.

Controle- en beheerssystemen

De risicobeheersings- en controlesystemen van Morefield omvatten het toezicht op de realisatie van de budgetten van groepsmaatschappijen en deelnemingen. Na vaststelling van de budgetten leggen de directies verantwoording af via een rapportagestructuur en tussentijds overleg met de Raad van Bestuur.

Maatregelen om risico's aan te pakken, kunnen bestaan uit het vermijden van risico's, het nemen van risico's om een kans te benutten, het wegnemen van de bron van risico's, het veranderen van de waarschijnlijkheid of gevolgen, het spreiden van risico's of het behouden van risico's na weloverwogen besluitvorming. Kansen kunnen leiden tot het aanpassen van processen, het introduceren van nieuwe diensten, het betreden van nieuwe markten en het aangaan van nieuwe relaties met klanten, partners of andere belanghebbenden.

Frauderisico's vormen een integraal onderdeel van onze risicobeoordeling. Er zijn verschillende controles van kracht, variërend van strikte bewaking van onze investeringen tot integriteitsbewustzijn en het afdwingen van scheiding van taken. Morefield werkt voortdurend aan het verbeteren van de controleprocessen om ervoor te zorgen dat investeringen op een effectievere en efficiëntere manier worden verwerkt om het risico te minimaliseren. Waar nodig of passend, neemt Morefield maatregelen om deze risico's te verlagen. Als onderdeel van deze maatregelen stimuleren wij de inbedding van interne controles in de IT-systemen. De directie is van mening dat de aanwezige controles voldoende en adequaat zijn om de frauderisico's te minimaliseren.

Gedurende 2024 heeft de directie en Raad van Commissarissen voortdurend de effectieve werking van bestaande risicobeheersings- en controlesystemen geanalyseerd en beoordeeld, hierbij gebruikmakend van de daartoe ter beschikking staande formele processen, rapportages en evaluaties. Geconcludeerd is dat het interne risicobeheersingssysteem in het verslagjaar naar behoren heeft gefunctioneerd en dat er geen onverantwoorde risico's zijn genomen.

Verklaring risicomanagement

Onder verwijzing naar best practice bepaling 1.4.3 van de Corporate Governance Code 2022 verklaart de directie dat het jaarverslag van de directie in voldoende mate inzicht geeft in de tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. De voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op 'going concern' basis. En in het jaarverslag van de directie de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

De geconsolideerde jaarrekening



Geconsolideerd overzicht van financiële positie per 31 december 2024

x € 1.000

	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
<u>Activa</u>			
Immateriële vaste activa en goodwill	1	3.799	3.506
Materiële vaste activa	2	44.693	29.787
Latente vennootschapsbelasting	3	180	242
Overige financiële vaste activa	4	429	232
Vaste activa		49.101	33.767
Vorraden	5	8.365	6.713
Handelsdebiteuren	6	11.432	9.221
Effecten	7	4.677	5.056
Overige vorderingen en overlopende activa	8	6.348	1.848
Liquide middelen	9	2	42
Vlottende activa		30.824	22.880
Totaal activa		79.925	56.647

	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
<i>Eigen vermogen</i>	10		
Aandelenkapitaal		4.960	4.960
Agioreserve		42.567	42.567
Overige reserves		-34.523	-39.687
Overige eigen vermogeninstrumenten		3.604	3.309
Resultaat boekjaar		<u>2.326</u>	<u>5.301</u>
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders		18.934	16.450
Aandeel derden		<u>2.386</u>	<u>1.029</u>
Groepsvermogen		21.320	17.479
Langlopend deel financieringen	11	9.469	9.784
Latente vennootschapsbelasting	3	335	20
Verplichtingen uit hoofde van lease en huur	12	<u>8.999</u>	<u>4.096</u>
Langlopende verplichtingen		18.803	13.900
Kortlopend deel financieringen	13	15.582	5.477
Handelscrediteuren	14	13.977	7.974
Overige schulden en overlopende passiva	15	5.133	8.338
Verplichtingen uit hoofde van lease en huur	12	<u>5.110</u>	<u>3.479</u>
Kortlopende verplichtingen		39.802	25.268
Totaal verplichtingen		58.605	39.168
Totaal Eigen Vermogen en verplichtingen		<u>79.925</u>	<u>56.647</u>

De toelichtingen op de geconsolideerde jaarrekening, de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van winst of verlies over het boekjaar eindigend op 31 december 2024

x € 1.000

	Toelichting	2024	2023
Netto omzet	16	106.975	92.680
Kostprijs van de omzet	17	<u>-38.852</u>	<u>-32.337</u>
Bruto winst		68.123	60.343
Personeelskosten	18	-41.226	-35.021
Afschrijvingskosten en amortisatie	2	-10.513	-8.342
Overige bedrijfskosten	19	<u>-9.141</u>	<u>-7.469</u>
		-60.880	-50.832
Bedrijfsresultaat		7.243	9.511
Financiële baten	20	230	362
Financiële lasten	20	<u>-3.255</u>	<u>-1.980</u>
		-3.025	-1.618
Resultaat voor belastingen		4.218	7.893
Belastingen	21	<u>-1.596</u>	<u>-2.380</u>
Groepsresultaat na belastingen		2.622	5.513
Aandeel derden	8	<u>-296</u>	<u>-212</u>
Resultaat toekomend aan aandeelhouders		2.326	5.301
Gewone winst per aandeel in euro	22	0,038	0,086
Verwaterde winst per aandeel in euro	22	0,030	0,076

De toelichtingen op de geconsolideerde jaarrekening, de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat voor het jaar eindigend op 31 december 2024

x € 1.000

	2024	2023
Groepsresultaat na belastingen	2.622	5.513
<i>Gerealiseerde resultaten:</i>		
Posten die in aanmerking komen voor reclassificatie naar de winst- en verliesrekening	-	-
Posten die niet in aanmerking komen voor reclassificatie naar de winst- en verliesrekening	-	-
Totaal resultaat toe te rekenen aan aandeelhouders	<u>2.622</u>	<u>5.513</u>
Resultaat toekomend aan aandeelhouders	2.326	5.301
Aandeel derden	296	212
Totaal resultaat toe te rekenen aan aandeelhouders	<u>2.622</u>	<u>5.513</u>

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen over 2024

x € 1.000

	<i>Geplaatst en gestort kapitaal</i>	<i>Agio reserve</i>	<i>Overige reserves</i>	<i>Overige eigen vermogens instrumenten</i>	<i>Resultaat boekjaar</i>	<i>Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders</i>	<i>*Aandeel derden</i>	<i>Totaal</i>
<i>Stand per 1 januari 2024 (enkelvoudig)</i>	4.960	42.567	-39.687	2.748	5.301	15.889	1.029	16.918
Impact Share Based Payment op groepsvermogen 1 januari 2024	-	-	-	561	-	561	-	561
Stand Groepsvermogen per 1 januari 2024	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	-	-	-167	856	-	689	-	689
Verwateringsresultaat	-	-	-	-	-	-	1.061	1.061
Resultaat boekjaar (enkelvoudig)	-	-	-	-	2.356	2.356	296	2.652
Stand per 31 december 2024 (enkelvoudig)	4.960	42.567	-34.553	3.604	2.356	18.934	2.386	21.320
Impact Share Based Payment op groepsvermogen	-	-	30	-561	-30	-561	-	-561
Resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders	-	-	-	-	2.356	2.356	296	2.652
Mutatie boekjaar 2024	-	-	5.164	295	-2.975	2.484	1.357	3.841
Stand Groepsvermogen per 31 december 2024	4.960	42.567	-34.523	3.604	2.326	18.934	2.386	21.320

* Het aandeel derden houdt verband met het groepsvermogen van Morefield Group N.V.

x € 1.000

	<i>Geplaatst en gestort kapitaal</i>	<i>Agio reserve</i>	<i>Overige reserves</i>	<i>Overige eigen vermogens instrumenten</i>	<i>Resultaat boekjaar</i>	<i>Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders</i>	<i>*Aandeel derden</i>	<i>Totaal</i>
Stand per 1 januari 2023 (enkelvoudig)	4.960	42.567	-41.094	2.523	2.213	11.169	141	11.310
Impact Share Based Payment op groepsvermogen 1 januari 2023	-	-	-	-	-	-	-	-
Stand 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 groepsvermogen	-	-	-	561	-	561	-	561
Resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders	-	-	-	-	5.301	5.301	212	5.513
Mutatie boekjaar 2023	-	-	1.407	786	3.088	5.281	888	6.169
Stand Groepsvermogen per 31 december 2023	4.960	42.567	-39.687	3.309	5.301	16.450	1.029	17.479

* Het aandeel derden houdt verband met het groepsvermogen van Morefield Group N.V.

De toelichtingen op de geconsolideerde jaarrekening, de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2024

x € 1.000

	Toelichting	2024	2023
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		7.243	9.511
Aanpassingen voor:			
Amortisatie immateriële vaste activa	1	243	243
Afschrijvingen materiële vaste activa	2	10.270	8.099
Share Based Payment	18	531	-
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie voorraden	3	-1.652	-1.072
Mutatie vorderingen	4 6	-6.896	-692
Mutatie kortlopende schulden (excl Kortlopend deel van de langlopende schulden)	13	4.429	1.105
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		14.168	17.194
Betaalde interest en bankkosten	20	-1.692	-847
Ontvangen dividend		-	-
Betaalde vennootschapsbelasting	14	-2.682	-879
Kasstroom uit operationele activiteiten		9.794	15.468
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investeringen in immateriële vaste activa	1	-553	-244
Investeringen in materiële vaste activa	2	-16.819	-10.951
Investeringen in financiële vaste activa	4	-198	-104
Desinvesteringen in materiële vaste activa	2	2.384	498
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-15.186	-10.801
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing schulden aan kredietinstellingen	11 13	-1.697	-2.266
Mutatie Eigen Vermogen Lening	10	157	95
Opgenomen schulden van kredietinstellingen	11 13	11.083	75
Betaalde aflossing op verplichtingen uit hoofde van lease en huur	12	-4.191	-2.942
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		5.352	-5.038
Netto kasstroom		-40	-371
Liquide middelen 1 januari		42	413
Liquide middelen 31 december		2	42
		-40	-371

De volgende non-cash transacties hebben plaatsgevonden in het boekjaar:

- Share Based Payment ten bedrage van € 531 (2023: € 561);

- Dividendopbrengst in aandelen ter waarde van € 230 (2023: € 218);
- Rentelasten van nominaal € 266 betreffende de 2,5% bullet-lening van Value8 NV.

De toelichtingen op de geconsolideerde jaarrekening, de geconsolideerde balans en de geconsolideerde winst- en verliesrekening zijn een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Algemene informatie over Morefield Group

Verslaggevende entiteit

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.

De activiteiten van Morefield Group NV geconsolideerd betreffen:

1. Kersten Groep BV: het verkopen, verhuren en overige dienstverlening met betrekking tot medische hulpmiddelen.

Value8 NV is de uiteindelijke moedermaatschappij en heeft per 31 december 2024 een belang van 86,78% in Morefield Group NV (2023: 86,78%).

Samenstelling Morefield Group

De samenstelling van de Groep bestaat naast Morefield Group N.V. uit een belang van 90,7% in Kersten Groep BV (2023: 95,1%). Daarnaast heeft Morefield een belang van 19,15% in Almunda Professionals NV (2023: 19,13%).

Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2024, geëindigd op 31 december 2024.

De jaarrekening is op 30 april 2025 door BK Curaçao NV goedgekeurd voor uitgifte.

Continuïteit

Morefield Group heeft in november 2022 Kersten Groep overgenomen van Value8 NV. Door deze overname verdubbelde het eigen vermogen van € 4,05 miljoen naar € 11,17 miljoen per 31 december 2022. Per 31 december 2024 bedroeg het eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders € 18,9 miljoen (31 december 2023: € 16,45 miljoen). Liquide middelen en financieringsfaciliteiten zijn in Morefield Group ruimschoots aanwezig om in de doorlopende kosten te voorzien. Op grond van bovenstaande is de jaarrekening opgesteld op basis van continuïteit.

Presentatiewijzigingen

Met uitzondering van de onder nieuwe standaarden en interpretaties genoemde aanpassingen heeft de Groep consequent de grondslagen voor financiële verslaggeving gehanteerd voor alle perioden die in deze geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS).

Grondslag voor de waardering

Activa en passiva worden, tenzij anders vermeld, gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of reële waarde. De eerste waardering van financiële activa en verplichtingen vindt plaats tegen reële waarde.

Presentatie- en functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro, die fungeert als de functionele valuta van de Morefield Group N.V. Alle bedragen in de tabellen en in de toelichtingen zijn afgerond in duizendtallen (€ 1.000), tenzij anders vermeld.

Gebruik van schattingen en oordelen

Het opmaken van de jaarrekening vereist dat de directie oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die, gegeven de omstandigheden, als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Berekeningswijze financiële ratio's en gebruikte afkortingen

- Solvabiliteit (eigen vermogen): eigen vermogen gedeeld door het balanstotaal x 100%;
- EBIT (earnings before interest & taxes): bedrijfsresultaat;
- EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation & amortization): EBIT plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Grondslagen voor de consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van Morefield Group NV en haar dochterondernemingen. Voor de samenstelling van de Groep wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening "Samenstelling Morefield Group".

Dochterondernemingen zijn rechtspersonen waarin Morefield Group NV direct of indirect beslissende zeggenschap kan uitoefenen. Dit is mogelijk doordat zij beschikt over de meerderheid van stemrechten of omdat zij op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar of converteerbaar zijn. Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf het moment waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap tot het moment waarop deze zeggenschap eindigt.

Eliminatie intercompany-transacties

Bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening worden geëlimineerd:

- Intragroepsaldi en –transacties;
- Eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de Groep; of
- Baten en lasten uit dergelijke transacties.

Financiële instrumenten

Effecten

Effecten, worden gewaardeerd op reële waarde met verantwoording van de reëlewaardemutaties via de winst- en verliesrekening. Initieel worden deze beursgenoteerde investeringen verantwoord tegen reële waarde. Na een eerste opname worden de niet-gerealiseerde waardemutaties als gevolg van de periodieke herwaardering verantwoord in de resultatenrekening. Gerealiseerde winsten of verliezen op investeringen worden berekend als het verschil tussen de verkoopprijs en de boekwaarde van de investering op het moment van de verkoop.

Leningen en vorderingen

Deze activa worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde plus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. Na eerste opname worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve-rentemethode.

Hieronder vallen de volgende categorieën:

- Handels- en overige vorderingen
De vorderingen zijn initieel opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve-rentemethode verminderd met de noodzakelijk geachte correcties voor oninbaarheid. Het bedrag van de oninbaarheid wordt in het resultaat als onderdeel van de verkoopkosten verantwoord. Gezien de veelal korte looptijd zijn de reële waarde en geamortiseerde kostprijs van deze posten over het algemeen nagenoeg gelijk aan de nominale waarde.
- Liquide middelen
Liquide middelen in de balans bestaan uit banktegoeden en kasgelden met een looptijd van ten hoogste drie maanden of minder.

Niet-afgeleide financiële verplichtingen – waardering

Niet-afgeleide financiële verplichtingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde minus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. Na eerste opname worden deze verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs gebruikmakend van de effectieve-rentemethode.

Hieronder vallen de volgende categorieën:

- **Leningen**

Leningen worden bij eerste verwerking tegen reële waarde opgenomen, onder verrekening van transactiekosten en daarna tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen het ontvangen bedrag (na aftrek van transactiekosten) en de aflossingswaarde wordt in het resultaat verwerkt gedurende de looptijd van de lening onder toepassing van de effectieve rentemethode. Leningen worden verantwoord als kortlopende verplichtingen tenzij de groep een onvoorwaardelijk recht heeft om afwikkeling van de verplichting tot minstens 12 maanden na de balansdatum uit te stellen.

- **Handelscrediteuren en overige schulden**

Crediteuren en overige te betalen posten worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en daarna tegen geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve-rentemethode. Aangezien de looptijd van de crediteuren en overige te betalen posten korter dan 12 maanden na balansdatum bedraagt, zal de nominale waarde van deze schulden vrijwel gelijk zijn aan de geamortiseerde kostprijs.

Aandelenkapitaal

Gewone aandelen

De marginale kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de uitgifte van gewone aandelen, na aftrek van eventuele belastingeffecten, worden in mindering gebracht op het eigen vermogen.

Goodwill

Acquisities worden opgenomen onder toepassing van de 'purchase method of accounting'. Goodwill vloeit voort uit de acquisities van groepsmaatschappijen. Goodwill wordt bepaald op basis van het verschil tussen de aankoopprijs van de acquisitie en de netto reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa en verplichtingen inclusief voorwaardelijke verplichtingen op het moment van overname. Betalingen gerelateerd aan de acquisitie worden gewaardeerd op basis van de betaalde en te betalen liquide middelen per transactiedatum alsmede, indien van toepassing, de reële waarde van de vermogensinstrumenten (i.e. aandelen) gebruikt ter financiering van de acquisitie.

Voorwaardelijke elementen in de aankoopprijs worden bij acquisitie gewaardeerd op reële waarde en tevens verantwoord als schuld, waarbij afwijkingen als gevolg van waardeverschillen ten bate of ten laste van de resultatenrekening worden gebracht.

Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs onder vermindering van cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Kosten, welke verband houden met een acquisitie, worden verantwoord ten laste van het resultaat op het moment dat zij zich voordoen.

Goodwill is toegerekend aan kasstroom genererende eenheden. Een bijzondere waardevermindering van de goodwill wordt, indien van toepassing, ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Een bijzondere waardevermindering met betrekking tot goodwill wordt nimmer teruggenomen. Bij verkoop van een entiteit, waarbij sprake is van verlies van beslissende zeggenschap, wordt de boekwaarde van de goodwill in het resultaat verwerkt.

Eventuele negatieve goodwill voortvloeiend uit de verwerving van een deelneming wordt direct in de winst- en verliesrekening verantwoord. Goodwill bij de verwerving van geassocieerde deelnemingen is begrepen in de investering in geassocieerde deelnemingen.

Overige immateriële activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen. Dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar paragraaf 'Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa'. Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project commercieel en technisch succesvol zal zijn (dat wil zeggen: als het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald) en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten is een wettelijke reserve onder het eigen vermogen gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag. De afschrijving van de geactiveerde ontwikkelingskosten vangt aan zodra de commerciële productie is gestart en vindt plaats over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Onderzoekskosten worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Materiële vaste activa

Bedrijfsgebouwen en -terreinen

Bedrijfsgebouwen en terreinen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur.

Op terreinen wordt niet afgeschreven. Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht. Voor de vaststelling of voor een materieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering wordt verwezen naar de desbetreffende paragraaf.

Andere vaste bedrijfsmiddelen

Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen, rekening houdend met een restwaarde.

Onder de materiële vaste activa zijn ook verhuuractiva gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs onder aftrek van de geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen zijn gebaseerd op de verwachte economische levensduur en worden lineair berekend, rekening houdend met een restwaarde.

Bijzondere waardeverminderingen

De boekwaarde van de activa van Morefield Groep wordt op ieder rapportagemoment beoordeeld. Dit gebeurt om te bepalen of er indicaties zijn voor een bijzondere waardevermindering. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief bepaald. Indien het niet mogelijk is om de realiseerbare waarde van dit individuele actief te bepalen, dan wordt deze bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort. Voor de toets op bijzondere waardevermindering worden activa gegroepeerd op het laagste niveau waarop separate kasstromen kunnen worden geïdentificeerd (kasstroom genererende eenheden). Er wordt een bijzondere waardevermindering verantwoord als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzondere waardevermindering wordt direct ten laste van het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten gebracht. Een bijzondere waardevermindering bij overige activa wordt teruggedraaid als de indicaties zijn verbeterd die zijn gebruikt bij het bepalen van de bijzondere waardevermindering. De bijzondere waardevermindering wordt slechts teruggenomen voor zover de boekwaarde van de actiefpost niet hoger is dan de boekwaarde die wordt bepaald alsof de bijzondere waardevermindering niet zou zijn verantwoord. Hierbij wordt rekening gehouden met de oorspronkelijke afschrijvingen en mogelijke restwaarde.

Op terreinen wordt niet afgeschreven.

Latente winstbelastingen

Latente winstbelastingen worden opgenomen voor verrekenbare fiscale verliezen en voor verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds, met dien verstande dat latente belastingvorderingen inzake verrekenbare fiscale verliezen, alleen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend en verliezen kunnen worden gecompenseerd. De voorziening wordt gevormd ter grootte van de som van de fiscale verrekenbare verliezen vermenigvuldigd met het dan geldende belastingtarief. Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

Lease

Bij aanvang van een contract wordt beoordeeld of een contract een leaseovereenkomst is of bevat. Een contract is of bevat een leaseovereenkomst als het contract in ruil voor een vergoeding het recht verleent om gedurende een bepaalde periode de zeggenschap uit te oefenen over het gebruik van een geïdentificeerd actief. Bij aanvang of bij wijziging van een contract dat een leaseovereenkomst bevat, wordt de vergoeding in het contract toegeschreven aan elke lease-component op basis van de relatieve opzichzelfstaande prijzen. Voor de lease van onroerend goed is er voor gekozen om niet-leasecomponenten niet te scheiden en de lease- en niet-leasecomponenten als één leasecomponent te verwerken. Op de ingangsdatum van de leaseovereenkomst worden een gebruiksrecht en een leaseverplichting opgenomen. Het gebruiksrecht wordt initieel gewaardeerd tegen kostprijs, die het initiële bedrag van de leaseverplichting omvat, gecorrigeerd voor leasebetalingen die op of vóór de ingangsdatum zijn verricht, plus gemaakte initiële directe kosten en een schatting van de kosten voor demontage en verwijdering van het onderliggende actief of voor herstel van het onderliggende actief of de locatie waarop het zich bevindt, verminderd met ontvangen lease-incentives. Het gebruiksrecht wordt vervolgens afgeschreven volgens de lineaire methode vanaf de ingangsdatum tot het einde van de leaseperiode, tenzij de leaseovereenkomst het eigendom van de onderliggende activa overdraagt aan het einde van de leaseperiode, of de kostprijs van het gebruiksrecht weerspiegelt dat een koopoptie zal worden uitgeoefend. In dat geval wordt het gebruiksrecht afgeschreven over de gebruiksduur van het onderliggende actief, die op dezelfde basis wordt bepaald als die van materiële vaste activa. Aanvullend wordt het gebruiksrecht periodiek verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen en gecorrigeerd voor bepaalde herwaarderingen van de leaseverplichting. De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen die niet worden betaald op de ingangsdatum, verdisconteerd op basis van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst of, als die disconteringsvoet niet praktisch te bepalen is, de marginale rentevoet. Doorgaans wordt de marginale rentevoet als disconteringsvoet gebruikt, die Morefield bepaalt door rentetarieven te verkrijgen uit verschillende externe financieringsbronnen en hierbij bepaalde aanpassingen uitvoert om de voorwaarden van de leaseovereenkomst en het soort geleasede actief weer te geven. Leasebetalingen die zijn begrepen in de waardering van de leaseverplichting omvatten de volgende:

- vaste betalingen, inclusief in wezen vaste betalingen;
- variabele leasebetalingen die afhankelijk zijn van een index of een koers, initieel gewaardeerd op basis van de index of koers op de ingangsdatum;
- bedragen die naar verwachting zullen worden betaald onder een restwaardegarantie;

- de uitoefenprijs onder een aankoopoptie waarvan redelijkerwijs zeker is dat deze zal worden uitgeoefend, leasebetalingen in een optionele verlengingsperiode als redelijkerwijs zeker is dat de verlengingsoptie zal worden uitgeoefend en boetes voor vroegtijdige beëindiging van een lease tenzij redelijkerwijs aangenomen kan worden dat deze niet vroegtijdig zal worden beëindigd.

Morefield Group presenteert gebruiksrechten die niet voldoen aan de definitie van Vastgoedinvesteringen onder 'materiële vaste activa' en leaseverplichtingen onder 'leningen' in de balans. Voor kortlopende leaseovereenkomsten (leasecontracten met een maximale looptijd van 12 maanden) en leaseovereenkomsten van activa met een lage waarde worden geen gebruiksrechten en leaseverplichtingen opgenomen. Leasebetalingen in verband met deze leaseovereenkomsten worden opgenomen als last op lineaire basis over de leaseperiode.

Morefield Group is lessee uit hoofde van huur van huisvesting, lease van auto's en huur van printers voor haar vestigingen.

Morefield Group is geen lessor.

Vorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere netto opbrengstwaarde. Deze lagere netto opbrengstwaarde wordt bepaald door de individuele beoordeling van de voorraden. De waardering van de reguliere voorraad is op basis van gemiddelde inkoopprijs, de waardering van de gebruikte voorraad is tegen historische kostprijs minus afschrijvingen met een restwaarde van 10%. Waardering reconditioneringsvoorraad is tegen nihil. Waar nodig is een voorziening incurante voorraad getroffen.

Handelsvorderingen en overlopende activa

Handelsdebiteuren en overige vorderingen worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve-rentemethode en onder aftrek van de voorziening voor oninbaarheid. Een voorziening voor oninbaarheid wordt gevormd op het moment dat verondersteld wordt dat een vordering of een deel van een vordering niet zal worden geïncasseerd. Het bedrag van de voorziening wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de vordering en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De dotatie aan de voorziening wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de overige bedrijfslasten.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit kas- en banksaldi. Deze worden gewaardeerd tegen reële waarde en deze benadert de boekwaarde. Geldmiddelen en kasequivalenten hebben een looptijd korter dan één jaar.

Eigen vermogen

Het geplaatst kapitaal omvat de op uitgegeven aandelen gestorte nominale bedragen. De agio reserve omvat de op uitgegeven aandelen gestorte bedragen, voor zover die stortingen de nominale waarde van de betreffende aandelen overschrijden. De ingehouden winst betreft een cumulatie van het jaarlijkse nettoresultaat (het deel van het resultaat dat toekomt aan de aandeelhouders) minus het uitgekeerd dividend. De overige reserves bestaan voornamelijk uit ingehouden winsten.

Gewone aandelen en aandelen A van Morefield Group NV zijn onderdeel van het eigen vermogen. Kosten direct toerekenbaar aan de uitgifte van nieuwe aandelen of opties op eigen aandelen worden via verantwoording in het eigen vermogen in mindering gebracht op de emissieopbrengst.

De aankoop prijs van ingekochte aandelen wordt op de overige reserves in mindering gebracht totdat zij worden ingetrokken of herplaatst. Het aan houders van gewone aandelen uit te keren dividend wordt als verplichting opgenomen op het moment waarop de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het dividendvoorstel goedkeurt.

Eigenvermogenleningen

Financiële instrumenten in de vorm van leningen die economisch karakteristieken hebben van eigen vermogen worden verantwoord onder het eigen vermogen. Karakteristieken die in ogenschouw worden genomen zijn discretie leningnemer inzake betaling rente, onbepaalde looptijd van een lening, geen verplichte aflossing op de lening gedurende de looptijd en het uitkeren van dividend door leningnemer is gekoppeld aan goedkeuring door leninggever.

Intrestlasten over eigenvermogen leningen worden gekwalificeerd als een uitkering op de eigenvermogenleningen en rechtstreeks verantwoord in het eigen vermogen.

Aandelengerelateerde beloningen

Op aandelengerelateerde beloningen worden gewaardeerd op basis van de equity settled methode. Bij toekenning van aandelengerelateerde beloningen worden de toegekende aandelen gewaardeerd op de reële waarde ten tijde van de toekenning. De reële waarde bij toekenning wordt verantwoord in de personeelskosten en in het eigen vermogen onder de overige eigen vermogen instrumenten.

Bij daadwerkelijke levering van de aandelen wordt de reële waarde bij toekenning ten laste gebracht van de overige eigen vermogen instrumenten ten gunste van de overige reserves en het verwateringsresultaat ten laste gebracht van de overige reserves.

Langlopende verplichtingen

Langlopende verplichtingen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde minus eventueel direct toerekenbare transactiekosten. Na eerste opname worden deze verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode.

Handelsschulden en overige schulden

De handelsschulden en overige schulden worden initieel opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen met Morefield Group N.V. kwalificeren meerderheidsaandeelhouder, dochterondernemingen, minderheidsbelangen, de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur, senior management of familieleden van deze personen.

Transacties met verbonden partijen vinden plaats tegen marktconforme prijzen. Transacties met leden van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur, senior management of familieleden van deze personen zijn toegelicht onder 'Transacties met verbonden partijen'. Er zijn geen leningen verstrekt aan leden van de Raad van Commissarissen, de directie, senior management of familieleden van deze personen.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Geldmiddelen voor het kasstroomoverzicht omvatten de balansposten liquide middelen en kortlopende rentedragende schulden, die integraal onderdeel uitmaken van het cashmanagement van de Groep. Betaalde en ontvangen winstbelastingen zijn opgenomen onder 'Kasstroom uit operationele activiteiten'. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder 'Kasstroom uit financieringsactiviteiten'. Verkregen liquide middelen worden in mindering gebracht op de verkrijgingsprijs. Uit de verwerving en afstoting van dochterondernemingen vloeien mutaties voort in activa en passiva. Deze mutaties zijn bij de bepaling van de kasstromen in aanmerking genomen.

Winst per aandeel

Morefield Group presenteert gewone en verwaterde winst per aandeel (wpa) voor de gewone aandelen. Het nettoresultaat per gewoon aandeel wordt berekend aan de hand van de winst of het verlies dat aan de aandeelhouders toe wordt gerekend, gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen dat gedurende de verslagperiode uitstaat. Bij de berekening van de verwaterde winst per aandeel worden de winst of het verlies dat aan de aandeelhouders van Morefield Group toe wordt gerekend en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan gecorrigeerd voor alle potentiële verwaterende effecten op de gewone aandelen.

Risicofactoren en management van (financiële) risico's

Morefield Group is – zoals elk bedrijf – blootgesteld aan risico's. De toenemende complexiteit van de samenleving, evenals veranderende wet- en regelgeving, dwingen Morefield tot een sterk risicobewustzijn. Risicomanagement is het proces van identificeren, evalueren, beheersen en communiceren van risico's vanuit een geïntegreerd en organisatiebreed perspectief. Het is een continu proces, alleen al omdat tijdigheid en handelen in veranderende omstandigheden erom vragen. Het algemene risicobeheerprogramma van de groep richt zich op het minimaliseren van potentiële negatieve gevolgen op de financiële positie.

De Directie en de Raad van Commissarissen van Morefield nemen hun verantwoordelijkheden voor de risicobeheersing en de daartoe geïmplementeerde systemen van risico-beheersing en -controle binnen de organisatie serieus.

Morefield is ervan overtuigd dat risicobeheer een noodzakelijk onderdeel is van deugdelijk bestuur en de ontwikkeling van een duurzame bedrijfsvoering. Door middel van risicomanagement en door een juiste balans tussen risico's en opbrengsten streeft Morefield naar het maximaliseren van zakelijk succes en aandeelhouderswaarde. Optimale risicobeheersing moet ook bijdragen aan het behalen van de strategische doelstellingen, het optimaliseren van operationele bedrijfsprocessen in termen van effectiviteit en efficiëntie, het vergroten van de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving en het monitoren van de bedrijfsvoering in overeenstemming met wet- en regelgeving en de Gedragscode. Morefield hecht belang aan een goede risicobeheersing en -controle en draagt zorg voor een verdere ontwikkeling en optimalisering ervan. De directie is van mening dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaglegging geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat deze systemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt. Wij hebben geen indicaties dat deze systemen in het afgelopen boekjaar niet naar behoren hebben gewerkt en in het lopende jaar niet naar behoren zullen werken.

Het volgende is de beschrijving van de risicofactoren die als het meest belangrijk worden beschouwd waaraan Morefield Group onderhevig is. De volgorde van de beschreven risico's is willekeurig.

Strategische risico's

De strategie die Morefield heeft gekozen, is onlosmakelijk verbonden met het nemen van risico's. De belangrijkste activiteit van Morefield zijn de activiteiten binnen Kersten Groep. Kersten Groep verkoopt, verhuurt en verleent dienstverlening zoals keuringen en onderhoud in de markt van medische hulpmiddelen. Financiering van de afname van medische hulpmiddelen geschiedt via WMO, WLZ, en Zvw. Het ecosysteem in de medische hulpmiddelen markt is complex met verschillende actoren zoals de leveranciers, instellingen, gemeenten, zorgkantoren en zorgverzekeraars. De belangrijkste risico's worden hierbij gevormd door de demografische ontwikkelingen, de politieke besluitvorming rondom financiering van gezondheidszorg en de arbeidsmarkt. Naar verwachting groeit de markt in medische hulpmiddelen de komende jaren sterk omdat mensen steeds ouder worden en langer thuis blijven wonen. De vraag naar medische hulpmiddelen zal naar verwachting toenemen. Kersten heeft de organisatie zo ingericht dat zij naast de autonome groei ook extra marktaandeel kan verwerven. Politieke besluitvorming over financiering van de zorgactiviteiten kan invloed hebben op de vraag en marktsegmenten. Kersten is totaal leverancier en is actief in alle relevante financieringsmarkten. Een mogelijke wijziging in de financiering van markten zal Kersten naar verwachting minder raken omdat zij totaal leverancier is. Teneinde de beoogde groei te kunnen realiseren, is het essentieel dat Kersten voldoende geëquipeerd personeel aan zich kan binden. Kersten besteed veel aandacht aan de individuele werknemers en creëert een cultuur van saamhorigheid. De werknemers loyaliteit is hoog. Kersten besteedt veel aandacht aan medewerkerstevredenheid teneinde retentie te optimaliseren.

Morefield heeft naast Kersten een aandelen belang in Almunda Professionals. Almunda is een beursgenoteerde onderneming actief in bemiddeling van professionals in de zorg, utility sector en de financiële dienstverlening. De economische conjunctuur kan impact hebben op de rendementsontwikkelingen binnen Almunda. Door de activiteiten te spreiden, tracht Almunda dit risico te mitigeren.

Marktwaaarderisico

Morefield investeert in het beursgenoteerde Almunda Professionals NV. Morefield kan in de toekomst nog meer investeren in beursgenoteerde bedrijven. Deze investeringen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, waarbij doorgaans wordt aangesloten bij de beurskoers. Een daling van de beurskoers kan daarom de waarde van deze investeringen negatief beïnvloeden. Indien de waarde van deze investeringen vermindert, zal dat een direct gevolg hebben voor het resultaat en/of het eigen vermogen. Het risico bestaat dat investeringen hierdoor niet het gewenste resultaat opleveren. Ingeval van een 10% lagere beurskoers van het aandeel Almunda is het ongerealiseerde koersresultaat € 468 lager. Bij een 10% hogere beurskoers is het ongerealiseerde koersresultaat € 468 hoger.

Kapitaalrisicobeheer

De doelstellingen van Morefield bij het beheer van kapitaal:

- Het onderhouden van een dusdanig niveau van eigen vermogen dat de continuïteit van Morefield niet in gevaar wordt gebracht;
- Rendement kunnen realiseren voor aandeelhouders alsmede voordelen voor andere belanghebbenden;
- Het handhaven van een optimale kapitaalstructuur om de kosten ervan te verlagen.

Om de kapitaalstructuur te wijzigen of aan te passen kan Morefield het uit te keren dividend aan aandeelhouders aanpassen, aandelen van Morefield inkopen, nieuwe aandelen uitgeven of activa verkopen om de schuld te verlagen.

Risico's verbonden aan de beursnotering

Morefield is genoteerd op de officiële markt van Euronext Amsterdam en dient daardoor aan de daarvoor geldende wet- en regelgeving te voldoen. Indien deze regelgeving verandert, kan dit leiden tot extra kosten voor Morefield.

Organisatorisch risico

De organisatie is in sterke mate afhankelijk van enkele sleutelfiguren, waaronder in elk geval de bestuurder en de Raad van Commissarissen.

Acquisitierisico

In een proces voor een mogelijke acquisitie maakt Morefield hypotheses, veronderstellingen en afwegingen met betrekking tot mogelijke toekomstige gebeurtenissen. De feitelijke ontwikkeling kan hiervan significant afwijken. Ook kunnen beoordelingsfouten in het due diligence-proces en de contractonderhandelingen leiden tot verliezen en/of reputatieschade voor Morefield. Morefield probeert dit risico zoveel mogelijk te beperken door acquisities zo zorgvuldig mogelijk uit te voeren. Waar nodig schakelt Morefield de hulp in van externe adviseurs, die de vennootschap ondersteunen bij het in kaart brengen van de risico's en die Morefield adviseren over de wijze waarop deze langs (onder andere) contractuele weg zoveel mogelijk beperkt kunnen worden.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Morefield Group niet kan voldoen aan haar financiële verplichtingen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn dat er voor zover mogelijk voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen.

Het liquiditeitsbeheer binnen Morefield Group vindt decentraal plaats. Kersten Groep maakt gebruik van een decentraal beheerde kredietfaciliteit. De maximale rekening-courant limiet binnen het contract ABN AMRO Commercial Finance bedraagt € 8.000. Per 31 december 2024 is er een schuld van € 921 (31 december 2023: vordering € 1.589). Als zekerheid geldt een verpanding van de vorderingen in eerste rang. De omzetcommissie bedraagt 0,12%. Voorts zijn de voorwaarden van de Asset Based Facility primo december 2024 verhoogd van € 14 miljoen naar € 28 miljoen.

Het liquiditeitsbeheer binnen Morefield Group is erop gericht de beschikbare liquide middelen en kredietfaciliteiten decentraal zo optimaal mogelijk aan te wenden. Decentraal worden periodiek liquiditeitsprognoses opgesteld voor zowel de korte als middellange termijn.

Ten aanzien van de looptijd van de financieringen wordt verwezen naar noot 11 in de toelichting van de financiële positie.

Kredietrisico

Kredietrisico heeft betrekking op het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft op zijn contractuele verplichtingen die resulteren in financieel verlies voor de groep. De groep heeft over het algemeen geen significante risico's ten aanzien van kredietconcentraties. De belangrijkste posten van de geconsolideerde balans die zijn blootgesteld aan kredietrisico zijn de debiteuren en nog te ontvangen bedragen.

Over het algemeen worden er diensten verricht voor organisaties die een solide financiële positie hebben. Om de blootstelling aan kredietrisico te minimaliseren, houdt de Groep het betaalgedrag van haar klanten intensief in de gaten. Ondanks de interne beheersmaatregelen kunnen oninbare vorderingen niet worden uitgesloten maar het risico op een materiële negatieve impact op het bedrijfsresultaat is klein.

Vorderingen worden afgeschreven wanneer inzichtelijk is geworden dat de vorderingen oninbaar zijn door faillissement of andere soortgelijke factoren. Zolang er geen faillissement of rechterlijke uitspraak heeft plaatsgevonden zal de Groep doorgaan met aanmaningen en incassoprocedures om het uitstaande bedrag te ontvangen.

De Groep heeft zulke maatregelen getroffen dat het kredietrisico met betrekking tot een enkele klant beperkt is. De maximale blootstelling aan kredietrisico is gelijk aan het totaal van de openstaande vorderingen zoals opgenomen in toelichting Handelsdebiteuren en overige vorderingen.

Renterisico

Morefield Group wordt geconfronteerd met renterisico's die zich uitsluitend beperken tot Nederland. Het algemene beleid is om de rente op de rentedragende schulden zoveel mogelijk variabel te houden. Wij geloven dat dit op de lange termijn waarde toevoegt voor de aandeelhouders omdat over de loop van de tijd de variabele rente tarieven vooralsnog lager zijn dan de vaste rentetarieven.

Renterisico's kunnen betrekking hebben op zowel langetermijnfinanciering als kortetermijnfinanciering. Kersten Groep heeft een term Loan en een asset-based facility. De rente op de leningen zijn gebaseerd op Euribor tarieven plus een opslag. De toeslag is gerelateerd aan de leverage en varieert tussen 1,95% en 2,45% voor de term loan. Voor de asset-based financiering varieert de toeslag tussen 2,5% en 3% afhankelijk van de leverage. Ingeval van een 1 procentpunt hogere rente zijn de financieringslasten € 163 hoger. Bij een 1 procentpunt lager rentepercentage zijn de financieringslasten € 163 lager.

Garanties

Binnen de Groep staat per 31 december 2024 € 441 (31 december 2024: € 318) op een geblokkeerde rekening vanwege afgegeven bankgaranties. Ten aanzien van Wmo-contracten waarbij de gemeenten eigenaar is van de hulpmiddelen worden er mobiliteits- en omruilgaranties afgegeven. Bij een mobiliteitsgarantie heeft de belanghebbende recht op een kosteloze vervanging bij defect raken van een voorziening. Bij een omruilgarantie heeft de belanghebbende het recht om de voorziening om te ruilen indien deze niet voldoet aan de gestelde verwachtingen. De garanties worden over een contractueel overeen gekomen periode afgegeven die afwijkt van de contractperiode van het raamcontract.

Juridisch risico

Morefield kan voor haar acties aansprakelijk worden gesteld. Hoewel Morefield op het moment van publicatie van dit jaarverslag niet bekend is met enige (dreigende) materiële procedures, kan Morefield voor eventueel tekortschietende dienstverlening of andere mogelijke schade aansprakelijk worden gesteld. Dergelijke aansprakelijkheidsprocedures kunnen in het algemeen hoge kosten met zich meebrengen. Bij de verkoop van ondernemingen worden in meer of mindere mate garanties afgegeven ten aanzien van de juistheid van de verstrekte informatie.

Fiscaal risico

Een wijziging van fiscale wet- of regelgeving, jurisprudentie of standpunten van de belastingdienst in Nederland of Curaçao kan negatieve invloed hebben op de (toekomstige) resultaten van Morefield.

Valutarisico

De Groep is ten aanzien van de operationele activiteiten actief in Nederland. Inkopen en verkopen vinden enkel plaats in euro. Hierdoor kent de Groep geen valutarisico.

Risico financiële verslaglegging

De risico's en onzekerheden die van invloed zijn op de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving (bijvoorbeeld onzekerheden bij complexe toerekeningsproblemen, de mate van subjectiviteit bij waarderingsvraagstukken en risico's ten aanzien van de inrichting van de financiële verslaggevingssystemen) kunnen van invloed zijn op de financiële positie van Morefield Group.

Risico financiële instrumenten

Uit de operationele activiteiten van Morefield Group vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van Morefield omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Uit het gebruik van deze financiële instrumenten loopt Morefield krediet-, liquiditeits- en renterisico's, hoewel deze risico's beperkt zijn. Het huidige beleid van Morefield is om geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten te maken om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken.

Winst- en verliesrekening

Bepaling van omzet en verantwoording van opbrengsten

De te onderscheiden opbrengsten bestaan uit:

- verhuur
- dienstverlening
- verkoop
- maatwerk

Opbrengsten worden verantwoord op het moment dat de Groep haar overeengekomen prestatieverplichting heeft verricht, de klant het recht heeft verworven om van de geleverde diensten en of goederen gebruik te maken, het waarschijnlijk is dat de Groep de overeengekomen vergoeding zal ontvangen of reeds ontvangen heeft en de kosten die (mogelijk) nog moeten worden gemaakt om de levering van de goederen of om de dienstverlening te voltooien op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Alleen bij Wmo-contracten waar de gemeenten eigenaar zijn van de middelen (Wmo-Koop) zijn er door de Groep mobiliteits- en omruilgaranties afgegeven. Betaaltermijnen hebben geen significante impact op de omzetverantwoording.

Opbrengsten uit verhuur worden verwerkt op basis van het uitstaande middelenbestand over de prestatieperiode van één maand.

Opbrengsten uit dienstverlening bestaan uit keuringen, onderhoud en reparatie. Onder de omzet dienstverlening wordt ook verantwoord het in- en uitnemen van hulpmiddelen (innemen en herverstrekken) die eigendom zijn van de zorgkantoren (depot functie). Opbrengsten uit dienstverlening vinden plaats tegen vaste vergoedingen. De opbrengsten uit de activiteiten inzake keuringen, onderhoud en reparatie worden op inspanningsbasis verantwoord. Opbrengsten uit hoofde van de depotfunctie worden verwerkt op basis van het uitstaande middelenbestand over de prestatieperiode van één maand.

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden verwerkt zodra alle belangrijke rechten en risico's met betrekking tot de eigendom van de goederen zijn overgedragen aan de koper.

Opbrengsten maatwerk worden verwerkt indien ten aanzien van verkoop van maatwerk alle belangrijke rechten en risico's met betrekking tot de eigendom van het maatwerk zijn overgedragen aan de koper.

De Groep is geen lessor uit hoofde van verhuur van middelen:

- Er is geen sprake van geïdentificeerde activa die gealloceerd is naar specifieke contracten;
- Er zijn geen contractuele afspraken over aantallen af te nemen hulpmiddelen;
- In de contracten zijn alleen generieke definities vermeld van mogelijk in te zetten hulpmiddelen;
- De Groep heeft ten aanzien van de verhuurde middelen substitutie rechten;
- De Groep behoudt rechten op significante economische voordelen gedurende de periode van het gebruik van de middelen door de klant;
- De hulpmiddelen zijn eigendom van de Groep en het eigendom gaat nooit over naar de klant in combinatie met het feit dat de huurtermijn niet vooraf is vastgesteld;

- De Groep bepaald bij Wmo-contracten welk hulpmiddel wordt ingezet op basis van een indicatiestelling van de gemeente;
- In de contracten zijn beschermende rechten ten gunste van de Groep opgenomen;
- Op basis van bruikleenovereenkomsten geeft de Groep instructies aan de klanten op welke wijze dient te worden omgegaan met de hulpmiddelen;
- Klanten hebben geen invloed op het design van het hulpmiddel, de Groep levert generieke hulpmiddelen of adviseert specifiek welk hulpmiddel wordt ingezet op basis van een indicatiestelling van de klant. Eventuele terugbetalingsverplichtingen zijn niet materieel.

Kostprijs van de omzet

Kostprijs van de omzet

Onder kostprijs van de omzet wordt verstaan de aan de omzet toe te rekenen directe en indirecte kosten, waaronder inkoopkosten van verkochte goederen en overige bedrijfskosten die toerekenbaar zijn aan de kostprijs van de omzet.

Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Kosten van grond- en hulpstoffen

Onder kosten van grond- en hulpstoffen wordt verstaan de aan de omzet toe te rekenen directe en indirecte kosten, waaronder inkoopkosten van verkochte goederen.

Bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

- *Personeelsbeloningen*

Periodiek betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en- verliesrekening.

- *Pensioenlasten*

De Nederlandse regelingen worden gefinancierd door afdrachten aan pensioenuitvoerders, te weten bedrijfstakpensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen. De pensioenregelingen worden gewaardeerd volgens de 'verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering'. In deze benadering wordt de aan de pensioenuitvoerder te betalen premie als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst is beoordeeld of en zo ja welke verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie op balansdatum bestaan. Deze additionele verplichtingen, waar onder eventuele verplichtingen uit herstelplannen van de pensioenuitvoerder, leiden tot lasten voor de groep en worden in de balans opgenomen in een voorziening. De waardering van de verplichting is de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om deze per balansdatum af te wikkelen.

Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is wordt de verplichting gewaardeerd tegen de contante waarde. Discontering vindt plaats op basis van rentetarieven van hoogwaardige ondernemingsobligaties. Toevoegingen aan en vrijval van de verplichtingen komen ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en verliesrekening. De beleidsdekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Metaal & Techniek bedroeg per eind december 2024 108,5%. Aangezien de beleidsdekkingsgraad lager is dan het minimaal vereist eigen vermogen is een herstelplan ingediend door het fonds. In het herstel is beschreven welke acties het pensioenfonds heeft genomen ter verbetering van de (beleids)dekkingsgraad. De belangrijkste actie betreft het verhogen van de premies voor komende jaren. De pensioenlast wordt berekend over het brutoloon minus de franchise van € 17.545 , het pensioengevend salaris, $\times (5,78\% + 22,2\%)$. De pensioenregeling geldt voor salarissen tot € 89.382. Het opbouwpercentage van de regeling 15 is 1,875% per jaar. Ultimo 2024 (en 2023) waren er voor de groep geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

Financiële baten en lasten

De financiële lasten bestaan uit interestlasten en oprenting van voorzieningen en rentedragende schulden. De financiële baten omvatten interestbaten, reëlewaardemutaties van effecten en dividend op effecten. Interestlasten en -baten worden berekend onder toepassing van de effectieve-rentemethode en tijdsevenredig verantwoord in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

Winstbelasting

Belastingen over het resultaat omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen en latente belasting. Belasting over het resultaat wordt in de winst-en-verliesrekening verantwoord, behalve voor zover deze betrekking heeft op posten die rechtstreeks worden verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat. In dat laatste geval wordt de samenhangende belasting ook rechtstreeks in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat verwerkt.

De over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belasting bestaat uit de winstbelasting over het belastbare resultaat, die wordt berekend aan de hand van de geldende belastingtarieven. Daarbij wordt rekening gehouden met vrijgestelde winstbestanddelen en niet aftrekbare bedragen, evenals met correcties op de belasting over eerdere boekjaren.

Latente belastingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van activa en verplichtingen en de boekwaarden daarvan in de jaarrekening. Indien een latentie zou ontstaan bij de eerste verwerking in de jaarrekening van een actief of een verplichting voortvloeiend uit een transactie die noch het commerciële noch het fiscale resultaat beïnvloedt, wordt deze latentie niet verwerkt.

Latenties worden berekend op basis van vastgestelde belastingtarieven en wetten die van toepassing zijn of waartoe materieel al op balansdatum besloten is en die naar verwachting van toepassing zullen zijn op het moment dat de gerelateerde latente belastingvordering gerealiseerd wordt of de latente belastingverplichting betaald wordt. Latente belastingvorderingen voor compensabele verliezen worden uitsluitend geactiveerd voor zover het waarschijnlijk is dat verrekening kan plaatsvinden met in de komende jaren te behalen winsten. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen met dezelfde looptijd en bij dezelfde fiscale entiteit worden gesaldeerd op de balans, voor zover een wettelijk recht tot salderen bestaat.

Wijzigingen in de IFRS standaarden in de grondslagen en toelichtingen

Met uitzondering van de hieronder genoemde aanpassingen heeft Morefield consequent de uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving gehanteerd voor alle perioden die in deze geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen. Met ingang van boekjaar 2024 zijn onderstaande wijzigingen in standaarden van kracht:

- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements:
Classification of Liabilities as Current or Non-current
Classification of Liabilities as Current or Non-current – Deferral of Effective Date
Non-current Liabilities with Covenants
- Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback
- Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures:
Supplier Finance Arrangements

Naast de hierboven vermelde standaarden/wijzigingen en interpretaties zijn door de IASB voorstellen gedaan. Deze zullen naar verwachting echter geen materiële gevolgen hebben voor de financiële positie en bedrijfsresultaten van Morefield Group.

Daarnaast worden onderstaande standaarden of wijzigingen daarin naar verwachting in de nabije toekomst van kracht. Van deze standaarden is de EU-goedkeuring nog niet afgerond:

- Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability
- Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)
- IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements
- IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures

Uit een analyse blijkt dat zowel de vastgestelde standaarden als de nog te bekrachtigen standaarden geen materiële impact hebben op het vermogen en het resultaat. We verwachten wel dat bepaalde hoofdoverzichten en toelichtingen wijzigen, met name die samenhangen met IFRS 18, maar dat de gevolgen daarvan relatief beperkt zijn. Om die reden zijn de gevolgen van deze wijzigingen voor de vennootschap niet in detail toegelicht in dit jaarverslag.

Toelichting op de geconsolideerde balans

Alle bedragen in de toelichtingen zijn in duizendtallen tenzij anders aangegeven.

1. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële activa in 2024 en 2023 is als volgt:

x € 1.000

	Goodwill	Software & Ontwikkeling	Totaal 2024	Totaal 2023
Stand per 1 januari				
Aanschafwaarde	6.849	3.008	9.857	9.613
Cumulatieve afschrijvingen	-5.014	-1.337	-6.351	-6.108
Boekwaarde per 1 januari	1.835	1.671	3.506	3.505
Mutaties				
Investerings	-	€ 553	553	244
Desinvesteringen	-	-	-	-
Cumulatieve afschrijving desinvesteringen	-	-	-	-
Afschrijvingen	-	-260	-260	-243
Saldo mutaties	-	293	293	1
Stand per 31 december				
Aanschafwaarde	6.849	3.561	10.410	9.857
Cumulatieve afschrijvingen	-5.014	-1.597	-6.611	-6.351
Boekwaarde per 31 december	1.835	1.964	3.799	3.506

De afschrijvingstermijn van software & ontwikkeling bedraagt 10% - 20% per jaar.

Goodwill

Voor de toets op bijzondere waardevermindering op de goodwill is gebruik gemaakt van de Discounted Cashflow methode voor de bedrijfswaardering (contant maken van toekomstige kasstromen op basis van waarde in gebruik naar het waarderingsmoment) op basis van mid-year conventie.

De belangrijkste assumpties zijn:

- De risico vrije rentevoet bedraagt 3,0% (2023: 3,0%) op basis van publicatie van Pablo Fernandez (maart 2024).
- De marktrisicopremie is eveneens gebaseerd op de publicatie van Pablo Fernandez van maart 2024 en bedraagt 5,4% (2023: 5,6%);
- De ondernemingsrisicopremie (Alpha) is vastgesteld op 6,34% (2023: 6,34%). Een en ander conform het 'BDO'-model voor bepaling van de ondernemingsrisicopremie;
- De overige variabelen ten behoeve van het bepalen van de WACC (Weighted Average Cost of Capital) betreffen de kostenvoet vreemd vermogen van 5,12% (2023: 6,33%) en de Debt/(Debt + Equity) verhouding van 17,98% (2023: 16,14%) gebaseerd op de publicatie van Damadoran van januari 2025 (Healthcare Products);
- De projectieperiode (of planperiode) betreft de 5 opeenvolgende jaren, te weten 2025 tot en met 2029;
- De geprognosticeerde kasstromen worden contant gemaakt tegen een disconteringsvoet na belastingen (WACC) van 14,50% (2023: 14,68%).

Op basis van de uitgevoerde test is er in 2024 geen sprake van een bijzondere waardevermindering. De headroom bedraagt € 9.338. Het break-even punt ligt bij een WACC van 15,9% (2023: 19,4%) of een aanpassing in de omzetgroei van -1,3% (2023: -2,7%).

Gevoeligheidsanalyse goodwill

Onderstaand zijn de gevoeligheden met betrekking tot het DCF-waarderingsmodel ten behoeve van de impairmentanalyse van de goodwill weergegeven. Indien 1 procentpunt lagere/hogere omzetgroei zou worden gehanteerd, dan wel 1 procentpunt hogere/lagere WACC, leidt dit, uitgaande van een onveranderde kostenstructuur en onveranderd investeringsniveau, tot de volgende mogelijke additionele waardemutaties.

x € 1.000

Δ WACC / Omzetgroei	Head room	
	31 dec 2024	31 dec 2023
WACC + 1%	1.606	10.208
Omzetgroei - 1%	1.372	8.674
WACC - 1%	16.211	18.564
Omzetgroei + 1%	15.193	19.344

2. Materiële vaste activa

Onderstaand het verloop in 2024 en 2023 van de materiële vaste activa:

x € 1.000

	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Verhuur- middelen	Andere vaste bedrijfs- middelen	IFRS-16 gebruiks- recht activa	Totaal 2024	Totaal 2023
Stand per 1 januari						
Aanschafwaarde	2.762	35.598	2.699	10.831	51.890	42.694
Cumulatieve afschrijvingen	-1.013	-15.302	-2.000	-3.788	-22.103	-15.261
Boekwaarde per 1 januari	1.749	20.296	699	7.043	29.787	27.433
Mutaties						
Investeringsen	883	15.413	523	10.725	27.544	10.951
Desinvesteringsen	-897	-1.112	-	-1.489	-3.498	-1.755
Cumulatieve afschrijving desinvesteringsen	189	-565	-	1.489	1.113	1.257
Afschrijvingen	-196	-5.625	-264	-4.168	-10.253	-8.099
Saldo mutaties	-21	8.111	259	6.557	14.906	2.354
Stand per 31 december						
Aanschafwaarde	2.748	49.899	3.222	20.067	75.936	51.890
Cumulatieve afschrijvingen	-1.020	-21.492	-2.264	-6.467	-31.243	-22.103
Boekwaarde per 31 december	1.728	28.407	958	13.600	44.693	29.787

De verwachte economische levensduur en gerelateerde jaarlijkse afschrijvingspercentages per categorie van materiële vaste activa zijn:

- 0 - 10% op Bedrijfsgebouwen en -terreinen;
- 10 - 20% op Verhuurmiddelen;
- 10 - 20% op Andere vaste bedrijfsmiddelen.

Onder IFRS 16 zijn de lopende leasecontracten van het wagenpark, de huur van de panden van Kersten Groep BV en de lease van copiers/printers opgenomen op de balans als materiële vaste activa. In de volgende tabel is het verloop weergegeven:

(x € 1.000)

	Huur Panden	Lease Wagenpark	Lease copiers / printers	Totaal 2024	Totaal 2023
Stand per 1 januari					
Aanschafwaarde	5.586	4.869	377	10.832	10.440
Cumulatieve afschrijvingen	-1.956	-1.752	-81	-3.789	-603
Boekwaarde per 1 januari	3.630	3.117	296	7.043	9.837
Mutaties					
Investeringsen	3.652	7.062	11	10.725	680
Desinvesteringen	-962	-527	-	-1.489	-288
Cumulatieve afschrijving desinvesteringen	962	527	-	1.489	288
Afschrijvingen	-1.991	-2.100	-77	-4.168	-3.474
Saldo mutaties	1.661	4.962	-66	6.557	-2.794
Stand per 31 december					
Aanschafwaarde	8.276	11.404	388	20.068	10.832
Cumulatieve afschrijvingen	-2.985	-3.325	-158	-6.468	-3.789
Boekwaarde per 31 december	5.291	8.079	230	13.600	7.043

Er is gerekend met een rentevoet van 6,1% tot 6,7%.

De afschrijving vindt plaats in overeenstemming met de looptijd van de onderhavige leasecontracten. Afschrijvingsperiodes liggen tussen 3 en 5 jaar.

De huurverplichtingen betreffen de huren van Kersten-vestigingen in Nederland.

De leaseverplichtingen betreffen de lease van het Kersten wagenpark en lease van copiers/printers op de verschillende vestigingen.

3. Latente vennootschapsbelasting

Dit betreffen de belastinglatenties uit hoofde van tijdelijke verschillen van de fiscale waardering van activa en passiva bij Kersten Groep. De belastinglatentie is berekend naar het geldende belastingtarief van 25,8%.

4. Financiële vaste activa

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Waarborgsommen	429	232

5. Voorraden

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Gereed product en handelsgoederen	<u>8.365</u>	<u>6.713</u>

Dit betreffen voorraden bij Kersten Groep. Er worden drie soorten voorraden onderscheiden:

- Voorraad nieuw ingekocht van leveranciers. Dit betreft hulpmiddelen en onderdelen die vanuit de handel (Wmo 'Koop', Wlz BBT, Wlz BT, ZV en Maatwerk) worden verkocht en geleverd aan de klanten (gemeenten, instellingen en zorgkantoren);
- Gebruikte voorraad. Dit betreft hulpmiddelen en onderdelen die verhuurd waren en weer beschikbaar zijn voor verhuur of verkoop (Wmo Koop, Wlz BBT en Wlz BT);
- Dit zijn onderdelen van hulpmiddelen die bij inname van hulpmiddelen die verschot worden zijn gedemonteerd (betreft alleen Wmo voorraad).

De netto voorraadwaardering per 31 december 2024 bedraagt € 8.365 (2023: € 6.713). De opbouw van de netto voorraadwaardering over de drie te onderscheiden voorraad soorten:

- Voorraad nieuw € 7.203 (2023: € 6.351);
- Voorraad gebruikt € 675 (2023: € 362);
- Reconditioneringsvoorraad € 487 (2023: nihil).

De bruto voorraadwaarden van nieuw en gebruikte hulpmiddelen zijn gelijk aan de netto waardering. Op deze voorraadwaarderingen zijn geen voorzieningen verantwoord.

De voorziening op de reconditioneringsvoorraad per 31 december 2024 bedraagt € 1.456 (2023: € 1.167). De voorziening van de reconditioneringsvoorraad wordt jaarlijks bepaald door inventarisatie van de aanwezige voorraad per einde jaar. Er zijn derhalve geen individuele mutaties aanwezig. Uit dien hoofde zijn er ook geen (terugnemingen van) afschrijving en/of afwaarderingen van reconditioneringsvoorraden beschikbaar.

De voorraad is bezwaard onder de financieringsfaciliteit van ABN-Amro.

6. Handelsdebiteuren

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Debiteuren	11.491	9.281
Voorziening dubieuze debiteuren	-59	-60
	<u>11.432</u>	<u>9.221</u>

Kredietrisico handelsdebiteuren

De handelsdebiteuren zijn gewaardeerd onder aftrek van verwachte kredietverliezen. De mutaties in de voorziening voor verwachte kredietverliezen zijn als volgt:

x € 1.000

	2024	2023
Beginstand	60	48
Afschrijvingen debiteuren	-35	-32
Toevoeging voorziening debiteuren	<u>34</u>	<u>44</u>
Stand per 31 december	59	60

De ouderdom van de handelsdebiteuren is als volgt:

x € 1000

	31 dec 2024	31 dec 2023
niet vervallen & niet voorzien	9.028	7.995
Vervallen en niet voorzien:		
< 30 dagen	2.115	1.069
31 – 60 dagen	116	136
61 – 90 dagen	130	21
> 90 dagen	102	60
Voorzien	-59	-60
Totaal	<u>11.432</u>	<u>9.221</u>

Teneinde het verwachte kredietverlies (expected credit loss) te waarderen zijn de debiteuren gegroepeerd op basis van dezelfde kredietrisico karakteristieken alsmede op basis van reeds verstreken betalingstermijnen. Het mogelijke verwachte kredietrisico percentage is geanalyseerd op basis van het historische betalingsgedrag van de debiteuren. In de analyse is ook rekening gehouden met de huidige openstaande debiteurenpositie alsmede de toekomstige verwachtingen ten aanzien van macro-economische factoren die een mogelijke impact kunnen hebben op het voldoen van de uitstaande bedragen door de debiteuren. De voorziening op de uitstaande debiteuren vindt plaats door individuele beoordeling van de uitstaande debiteuren.

Debiteuren worden afgeschreven indien er geen redelijke verwachting is dat de uitstaande bedragen worden voldaan. Bijzondere waardeverminderingen op handelsdebiteuren worden verantwoord in het operationele resultaat. Volgtijdelijke terugnames van eerder afgewaardeerde debiteuren worden gecrediteerd op dezelfde verantwoordingsregel.

Het verwachte kredietrisico van de vorderingen is als volgt opgebouwd:

x € 1.000

<i>Verwacht kredietrisico 31-Dec-24</i>	31-60 dagen	61-90 dagen	> 90 dagen	Totaal
Verwacht kredietrisico-%	0%	0%	58%	17%
Bruto Bedrag	116	130	102	348
Verwacht kredietrisico	-	-	59	59

<i>Verwacht kredietrisico 31-Dec-23</i>	31-60 dagen	61-90 dagen	> 90 dagen	Totaal
Verwacht kredietrisico-%	0%	0%	100%	28%
Bruto Bedrag	136	21	60	217
Verwacht kredietrisico	-	-	60	60

7. Effecten

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Effecten	<u>4.677</u>	<u>5.056</u>

Dit betreffen de aandelen Almunda Professionals NV. Morefield Group heeft een belang van 19,15% (2023: 19,13%) in Almunda Professionals NV. De aandelen zijn gewaardeerd tegen de beurskoers (Level 1 waardering) van 31 december 2024 ten bedrage van € 1,16 per aandeel (2023: € 1,32).

8. Overige vorderingen en overlopende activa

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Nog te factureren bedragen	258	-
Vooruitbetaalde bedragen	1.776	1.336
Overige vorderingen	<u>4.314</u>	<u>512</u>
	<u>6.348</u>	<u>1.848</u>

Alle posten hebben een looptijd van korter dan één jaar. Het maximale kredietrisico bestaat uit de boekwaarde van de per verslagdatum gepresenteerde vorderingen en overlopende activa.

9. Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de vennootschap met uitzondering van € 441 (2023: € 318) in verband met gestelde bankgaranties.

10. Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

Morefield Group N.V. is een aan Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap naar Curaçaos recht. Het geplaatste en gestorte kapitaal ultimo boekjaar bedraagt € 4.960 en bestaat uit 10.850.000 gewone verhandelbare aandelen en 51.150.000 letteraandelen A, beiden met een nominale waarde van 8 eurocent per aandeel. Het verloop van het aantal aandelen in 2024 en de samenstelling is als volgt:

	Gewone aandelen	Letter- aandelen A	Totaal aantal aandelen
Aantal aandelen per 1 januari 2023	10.850.000	51.150.000	62.000.000
Mutaties 2023	-	-	-
Aantal aandelen per 31 december 2023	10.850.000	51.150.000	62.000.000
Mutaties 2024	-	-	-
Aantal aandelen per 31 december 2024	10.850.000	51.150.000	62.000.000

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

Transactie onder gemeenschappelijke leiding (november 2022)

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

Het waardeverschil van € 2.708 ten tijde van de transactie in november 2022 van de 2,5% bulletlening ten opzichte van een soortgelijke marktconforme lening met een rente van 8% is in 2022 toegevoegd aan de agio. Het verschil tussen de boekwaarde van de overgenomen activa en passiva van Kersten Groep BV ten tijde van de transactie in november 2022 van € - 10.235 is in 2022 ten laste van de overige reserves geboekt.

Eigen vermogeninstrumenten

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Eigenvermogenleningen	3.204	2.348
Warrants	400	400
Impact Share Based Payment	-	561
	3.604	3.309

Eigenvermogenleningen

Morefield Group heeft twee eigenvermogenleningen verstrekt door Value8 NV.

Eigenvermogenlening 1 heeft een rente van 6-maands Euribor + 3% en een oorspronkelijke hoofdsom van € 150. Eigenvermogenlening 2 heeft een rente van 6% op jaarbasis en een oorspronkelijke hoofdsom van € 1.800. De modaliteiten van de eigen vermogen leningen zijn identiek:

- Betaling van de rente is ter discretie van de leningnemer (Morefield), de rente kan worden betaald maar ook worden bijgeschreven op de hoofdsom;
- De lening heeft een looptijd voor onbepaalde tijd;
- Aflossing op de lening is gedurende de looptijd niet verplicht;
- Leningnemer (Morefield) is, zolang de hoofdsom en verschuldigde rente niet is betaald, niet gerechtigd dividend uit te keren aan haar aandeelhouders zonder goedkeuring van de leningverstrekker en tevens meerderheidsaandeelhouder Value8.

Op basis van de modaliteiten worden de leningen economisch gekwalificeerd als eigen vermogen.

De interestlasten over de twee eigenvermogenleningen worden als een uitkering op de eigenvermogenleningen rechtstreeks in het eigen vermogen verantwoord.

Warrants

Dit betreffen twee maal 8.000.000 warrants, uitgegeven aan Value8 uit hoofde van de Kerstentransactie in november 2022, waarvan de helft met een uitoefenprijs van 45 eurocent per aandeel, de andere helft met een uitoefenprijs van 50 eurocent per aandeel. De warrants hebben een looptijd van vijf jaar, maar kunnen in de eerste drie jaar van de looptijd niet worden uitgeoefend.

Na initiële waardering in november 2022 vindt er geen herwaardering meer plaats.

Aandelengerelateerde beloning

De kapitaalstructuur van Kersten Groep bestaat uit:

- 1.000 8% cumulatief preferente aandelen;
- 1.000 aandelen A.

Morefield Group heeft per 31 december 2024 1.000 8% cumulatieve preferente aandelen en 800 aandelen A (31 december 2023: 1.000 8% preferente aandelen en 880 aandelen A). De initiële financiële basis van cumulatieve preferente aandelen waarover het 8% cumulatief preferent dividend wordt berekend is € 9.307 (basis 30 juni 2020). Het aan Morefield toekomende deel van het cumulatief preferente aandelenkapitaal is per 31 december 2024 € 13.168 (31 december 2023: € 12.913).

Morefield heeft een aandelengerelateerde regeling met het key management van Kersten Groep. Over de boekjaren 2020 tot en met 2024 kan het key management van Kersten Groep ieder jaar 4% van de Aandelen in Kersten Groep verwerven indien aan specifieke financiële doelstellingen wordt voldaan. Levering van de aandelen vindt plaats door levering van A aandelen Kersten Groep in bezit van Morefield Group aan het key management in het jaar volgend op het afgesloten boekjaar waarover de prestatie is geleverd. Er worden derhalve geen nieuwe aandelen Morefield Group of nieuwe aandelen Kersten Groep uitgegeven gerelateerd aan de aandelen gerelateerde regeling.

Over de boekjaren 2020 tot en met 2024 zijn ieder jaar 4% A aandelen toegekend aan het key management van Kersten Groep. De laatste juridische levering heeft plaatsgevonden in september 2024, waarbij zowel de tranche over boekjaar 2023 als de 2024-tranche zijn geleverd. Bij feitelijke vaststelling van de Kersten Groep-jaarrekening 2024 wordt deze geleverde 2024-tranche bekrachtigd.

In de geconsolideerde jaarrekening wordt de aandelengerelateerde beloning verantwoord op basis van de equity settled methode, dit in afwijking van de enkelvoudige jaarrekening waar de in aandelengerelateerde beloning wordt verantwoord op basis van de cash settled payment methode. De gehanteerde systematiek dat zowel Morefield Group en Kersten Groep geen nieuwe aandelen uitgeven maar bij toekenning Morefield Group de A aandelen in Kersten Groep levert aan het Key management ligt ten grondslag aan de verschillende methoden van verwerking.

De beoogde toekenning over boekjaar 2023 is verantwoord op basis van de reële waarde van Kersten Groep per 31 december 2023. De bepaling van de reële waarde heeft plaatsgevonden op basis van een DCF-calculatie per 31 december 2023. Ten aanzien van de gehanteerde uitgangspunten in de DCF-calculatie wordt verwezen naar noot 1 (impairment test immateriële vaste activa). Rekening houdend met het aan Morefield toekomende cumulatieve preferente kapitaal is op de resterende aandelenwaarde een discount toegepast van 30%. Deze 30% discount is toegepast wegens de aan de A aandelen gerelateerde beperkte zeggenschap; A aandelen zijn niet vrij verhandelbaar en tevens geldt verplichte aanbieding bij verkoop en/of vertrek key management. De verantwoorde last in 2023 uit hoofde van de aandelengerelateerde beloning bedraagt € 561.

In het groepsvermogen is € 561 verantwoord als onderdeel van de overige eigenvermogensinstrumenten. Bij daadwerkelijke levering van de A aandelen vindt er een reclassificatie plaats vanuit overige eigenvermogensinstrumenten naar overige reserves binnen het eigen vermogen. Het door de levering ontstane verwateringsresultaat wordt ten laste van de overige reserves verantwoord. Het totale saldo per 31 december 2023 van de aandelengerelateerde beloning onder de overige eigenvermogensinstrumenten bedraagt € 561.

In de enkelvoudige jaarrekening wordt de aandelengerelateerde beloning verwerkt als een cash-settled methode. Per 31 december 2023 is er uit dien hoofde een verschil tussen het groepsvermogen en het enkelvoudige vermogen. Het groepsvermogen is per 31 december 2023 € 561 hoger dan het enkelvoudige eigen vermogen.

Aangezien in september 2024 naast de 2023-tranche van 4% ook levering van de 2024-tranche van 4% A aandelen Kersten Groep BV heeft plaatsgevonden, is het groepsvermogen per 31 december 2024 gelijk aan het enkelvoudig eigen vermogen per 31 december 2024.

De 2024-tranche ten bedrage van € 531 is gebaseerd op de intrinsieke waarde van de Kersten Groep aandelen per ultimo september 2024 en verantwoord in de personeelskosten (note 18).

Ten aanzien van het aantal toegekende A aandelen en verloopstaat verwijzen wij naar sectie "Beloningen key management" (note 18).

In het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen houdt het verwateringsresultaat verband met deze levering van Kersten Groep-aandelen door Morefield Group aan het key management van Kersten Groep.

Minderheidsbelang Kersten Groep BV

Hieronder is de samengevatte financiële informatie van het materiële minderheidsbelang Kersten Groep BV.

x € 1.000

	2024	2023
Percentage Minderheidsbelang Kersten Groep BV	9,3%	4,9%
Vaste activa	49.101	33.767
Vlottende activa	26.154	17.811
Langlopende verplichtingen	9.672	5.489
Kortlopende verplichtingen	39.671	25.129
Netto activa	25.912	20.960
Boekwaarde minderheidsbelang	2.417	1.030
Opbrengsten	106.975	92.680
Winst of verlies	4.637	6.360
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-
Resultaat toegerekend aan minderheidsbelang	433	313
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	14.314	17.319
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-15.185	-10.121
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	5.194	-5.812
Netto toename of afname in geldmiddelen	-31	-285

11. Langlopend deel financieringen

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Lening o/g Value8 NV	8.796	8.392
Lening ABN-Amro	673	1.392
	<u>9.469</u>	<u>9.784</u>

De lening o/g van Value8 NV betreft de schuld uit hoofde van de Kerstentransactie in november 2022. De bullet-loan met een nominale waarde van € 10.640 heeft een looptijd van 6 jaren en een rentecoupon van 2,5%. Op basis van reële marktconforme rente van 8% ten tijde van de transactie bedraagt de waarde van de lening € 8.796 (2023: € 8.392). In november 2022 is € 2.708 als informele kapitaalsstorting toegevoegd aan het eigen vermogen onder de agio.

Van de verplichting van Kersten Groep aan ABN-Amro is het deel dat in 2025 zal worden afgelost, opgenomen onder de kortlopende verplichtingen. Af te lossen bedragen in 2026 zijn gepresenteerd in de langlopende verplichtingen (note 13).

De lening van ABN-Amro loopt in het tweede halfjaar van 2026 af. De bestaande financiering kan ter discretie van Kersten Groep worden verlengd. De 2,5% bullet-loan van Value8 loopt in november 2028 af.

Ter zekerheid van het rekening-courantkrediet van Kersten Groep BV bij ABN-Amro geldt een verpanding van de Kersten vorderingen in eerste rang. Er geldt een eerste pandrecht op vorderingen (inclusief handels- en intercompany-vorderingen en vorderingen uit hoofde van WMO-verhuuractiva), verzekeringen, bankrekeningen aangehouden bij kredietverstrekkers, vorderingen uit eventuele afdekkingsovereenkomsten, roerende activa (inclusief zekerheidshalve bedrijfsvoorraden) en intellectuele eigendom (niet geregistreerd).

Het overzicht van de looptijd van de financieringen is als volgt:

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
< 1 jaar (opgenomen onder de kortlopende financiering)	800	1.778
> 1 jaar en < 5 jaar (opgenomen onder langlopende financiering)	9.469	9.784
> 5 jaar (opgenomen onder langlopende financiering)	-	-
Totaal leningen	<u>10.269</u>	<u>11.562</u>
Toekomstige interestbetaling < 1 jaar	-335	-415
Toekomstige interestbetaling > 1 jaar en < 5 jaar	-1.083	-1.153
Toekomstige interestbetaling > 5 jaar	-	-
Totaal interestbetalingen	<u>-1.419</u>	<u>-1.567</u>
Boekwaarde van de leningen	<u>8.850</u>	<u>9.995</u>

12. Verplichtingen uit hoofde van lease en huur

De verplichtingen uit hoofde van lease en huur betreffen de leaseverplichtingen van Kersten Groep. Het betreft huur van Kersten Groepsvestigingen, lease van het wagenpark en lease van copiers/printers in de verschillende vestigingen. De mutaties in de verplichtingen uit hoofde van lease en huur zijn als volgt:

x € 1.000

	Huur Panden	Lease Wagenpark	Lease copiers / printers	Totaal 2024	Totaal 2023
Stand per 1 januari	4.030	3.233	312	7.575	9.837
Nieuwe leaseverplichtingen en modificaties	3.652	7.062	11	10.725	3.062
Leasebetalingen	-2.079	-2.033	-79	-4.191	-5.324
Stand per 31 december	5.603	8.262	244	14.109	7.575
Leasebetalingen volgend jaar	2.165	2.859	86	5.110	3.479
Langlopend deel per 31 december	3.438	5.403	158	8.999	4.096
	5.603	8.262	244	14.109	7.575
Afschrijvingskosten gebruiksrecht activa				2024	2023
Huur Panden				-1.991	-1.656
Lease Wagenpark				-2.100	-1.738
Lease copiers / printers				-77	-80
				-4.168	-3.474
Rente (gepresenteerd onder financieringslasten)				-667	-543

Er is gerekend met een rentevoet van 6,1% tot 6,7%.

13. Kortlopend deel financieringen

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Verplichting Econocom	-	978
Lening ABN-Amro Term Loan	800	800
ABN-Amro Commercial Finance	921	-1.589
Rekening-courant ABN-Amro	13.861	5.288
	15.582	5.477

Kersten Groep heeft in 2020 een financial-lease-overeenkomst afgesloten met Econocom ten behoeve van de financiering van verhuurgoederen. De looptijd bedroeg 48 maanden en liep af per 30 juni 2024. Tot zekerheid strekten de geleasede objecten. Kersten Groep heeft het optierecht op koop van de geleasede objecten voor een bedrag van € 100 uitgeoefend ultimo juni 2024.

Met de ABN-Amro is een totaal kredietarrangement overeengekomen van € 36.000. Dit kredietarrangement bestaat uit een factoringlijn (ABN-Amro Commercial Finance) van € 8.000 en een Asset-Based facility inclusief rekening-courantfaciliteit van € 28.000. Het kredietarrangement loopt af per medio 2025. Beiden componenten van dit kredietarrangement zijn gepresenteerd onder de kortlopende schulden uit hoofde van de onderliggende financieringskarakteristieken.

14. Handelscrediteuren

Dit betreffen de schulden aan leveranciers en handelskredieten van Kersten Groep ten bedrage van € 13.977 (2023: € 7.974).

15. Overige schulden en overlopende passiva

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Personeelsverplichtingen	1.959	1.667
Loonheffing	842	410
Omzetbelasting	45	427
Vennootschapsbelasting	848	2.311
Overige schulden	1.439	3.523
	<u>5.133</u>	<u>8.338</u>

Per 31 december 2023 is onder de overige schulden is een post vooruitgefactureerd overname verhuurmiddelen verantwoord ad € 1.756 zijnde het ontvangen voorschot overname verhuurmiddelenpark Almelo welke op 1 januari 2024 heeft plaatsgevonden.

Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening

De cijfers over 2024 betreffen de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024. De cijfers over 2023 betreffen kalenderjaar 2023.

16. Netto-omzet

x € 1.000

Omzet	2024	2023
Wmo	39.981	38.048
Wlz	58.946	47.185
Zv	4.738	4.372
Maatwerk & overig	3.310	3.075
	<u>106.975</u>	<u>92.680</u>

De Groep categoriseert haar opbrengsten naar de markten waarin zij actief is gedefinieerd op basis van de financiering van het desbetreffende marktsegment. De omzetstromen zijn uit dien hoofde verantwoord in de te onderscheiden marktsegmenten Wmo, Wlz, ZV en Maatwerk.

De gehele omzet is in Nederland gerealiseerd.

De omzet 2024 uit langlopende raamcontracten bestaat uit:

- Omzet verhuur
- Omzet dienstverlening (service, reparatie en onderhoud)
- Omzet verkoop (handel)
- Omzet maatwerk

De omzet 2024 uit langlopende raamcontracten bestaat uit:

x € 1.000

	2024	2023
Verkoop	25.558	24.482
Verhuur	38.390	32.557
Dienstverlening (service, reparatie & onderhoud)	39.750	32.643
Omzet maatwerk	3.277	2.998
	<u>106.975</u>	<u>92.680</u>

De omzet uit hoofde van verhuur en dienstverlening is te kwalificeren als "over-time". De omzet uit hoofde van verkoop en maatwerk is te kwalificeren als "in-time".

De samenstelling van de omzet 2024 wijkt niet significant af van de samenstelling in 2023.

Omzet verhuur betreft beschikbaar stellen van hulpmiddelen aan instellingen waarbij de Groep eigenaar is van de medische hulpmiddelen (Wlz financiering). Onder de omzet verhuur vallen ook de in bruikleen gegeven middelen in het ZV marktsegment.

Omzet dienstverlening betreft:

- het (her)verstrekken van medische hulpmiddelen aan gemeenten (zowel daar waar de Groep eigenaar is van de middelen als waar de gemeenten eigenaar is van de middelen) waarbij er tevens keuringen, onderhoud en reparatie plaatsvindt (Wmo segment)
- (Her)verstrekkingen van middelen uit depot (middelen eigendom van zorgkantoren) (Wlz segment)
- Keuringen, onderhoud en reparatie van middelen bij instellingen (Wlz segment)

Omzet verkoop betreft handelstransacties waarbij middelen door de Groep worden verkocht aan afnemers (Wmo en Wlz segment).

Omzet maatwerk betreft verkoop van middelen waarbij er specifieke aanpassingen op standaard hulpmiddelen worden doorgevoerd ten aanzien van domotica en ortheses.

Bij Wmo contracten waar de gemeenten eigenaar zijn van de middelen (Wmo-Koop) zijn er door de Groep mobiliteits- en omruilgaranties afgegeven. Bij een mobiliteitsgarantie heeft de belanghebbende recht op een kosteloze vervanging bij defect raken van een voorziening. Bij een omruilgarantie heeft de belanghebbende het recht om de voorziening om te ruilen indien deze niet voldoet aan de gestelde verwachtingen. De garanties worden over een contractueel overeen gekomen periode afgegeven die afwijkt van de contractperiode van het raamcontract.

De uit de afgegeven mobiliteits- en omruilgarantie voortvloeiende kosten zijn niet materieel. Uit dien hoofde is er geen garantievoorziening verantwoord.

De prijzen in de contracten zijn vast en worden jaarlijks eventueel geïndexeerd.

De betalingstermijn van de debiteuren is 30 tot 60 dagen.

Kosten gemaakt om de langlopende contracten te kunnen uitvoeren worden ten laste van het resultaat gebracht. Deze kosten bedragen over het verslagjaar € 252 (2023: € 213).

17. Kostprijs van de omzet

x € 1.000

	2024	2023
Kosten van grond- en hulpstoffen	36.869	29.748
Vrachtkosten	1.983	2.589
	<u>38.852</u>	<u>32.337</u>

18. Personeelskosten

x € 1.000

	2024	2023
Lonen en salarissen	28.976	24.658
Sociale lasten	5.287	4.364
Pensioenlasten	2.934	2.409
Inhuur personeel	2.216	1.631
Share Based Payment	531	561
Overige personeelskosten	1.282	1.398
	<u>41.226</u>	<u>35.021</u>

Het aantal medewerkers (fte) bedraagt per ultimo 2024 588 (2023: 555). Dit betreffen de medewerkers in dienst van Kersten Groep BV.

Beloningen key management

Onder key management vallen de twee bestuurders van Kersten Groep BV. Hun bezoldiging over 2024 bedroeg € 672 (2023: € 669).

Daarnaast heeft Morefield Group een regeling met beide bestuurders van Kersten Groep getroffen waarbij over de periode van 2019 tot en met 2024 maximaal 20% van de A aandelen van Kersten Groep BV kunnen worden verworven met een maximum van 4% per jaar. In de personeelskosten over 2024 is een Share Based Payment van € 531 (2023: € 561) opgenomen uit hoofde van deze regeling.

	2024	2023
	aantal	aantal
Toegekend en geleverd tot en met 2022	80	80
Toekenning A-aandelen Kersten Groep (2022/2021)	40	40
Geleverde A-aandelen Kersten Groep (juni-2023)	-40	-40
Toekenning A-aandelen Kersten Groep (2023)	40	40
Geleverde A-aandelen Kersten Groep (september-2024)	-40	-
Voorlopig toegekende A-aandelen Kersten Groep (2024)	40	-
Geleverde A-aandelen Kersten Groep (september-2024)	-40	-
	x € 1.000	x € 1.000
Gemiddelde prijs per aandeel toekenning A-aandelen (2024/2023)	13	14

Beloningen directie

BK Group Curaçao NV ontving een vergoeding van € 25 voor het voeren van de directie van Morefield Group (2023: € 21).

Beloningen Raad van Commissarissen

De beloningen van de RvC zijn niet gekoppeld aan de resultaten van de onderneming en bedraagt € 10 aan de enige commissaris, drs P.P.F. de Vries (2023: € 10).

19. Overige bedrijfskosten

x € 1.000

	2024	2023
Vervoerskosten	2.537	1.848
Huisvestingskosten	1.270	1.653
Automatiseringskosten	2.634	2.193
Algemene kosten	2.089	1.095
Verkoopkosten	326	439
Inventariskosten	214	167
Kantoorkosten	71	74
	<u>9.141</u>	<u>7.469</u>

20. Financiële baten en lasten

De financiële baten betreffen:

x € 1.000

	2024	2023
Dividendopbrengsten	230	219
Reëlewaardemutatie effecten	-	143
	<u>230</u>	<u>362</u>

De financiële baten betreffen het dividend in aandelen van Almunda Professionals NV en de reëlewaardemutatie van de aandelen Almunda Professionals NV. De dividend uitkering betreft stock-dividend en is uitgekeerd op 22 juli 2024.

De financiële lasten betreffen:

x € 1.000

	2024	2023
Reëlewaardemutatie effecten	610	-
Rente- en soortgelijke lasten	2.645	1.980
	<u>3.255</u>	<u>1.980</u>

21. Winstbelastingen

De verschuldigde winstbelasting is als volgt opgebouwd:

x € 1.000

	2024		2023	
Vennootschapsbelasting huidig boekjaar	1.218		2.636	
Latente vennootschapsbelasting	378		-256	
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	1.596		2.380	
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	1.152	27,3%	2.069	26,2%
Fiscaal vrijgestelde winstbestandelen	83	2,0%	-80	-1,0%
Niet activeren actieve VPB latentie in %	360	8,5%	266	3,4%
Verrekenen compenseerbare verliezen in %	-97	-2,3%	66	0,8%
Overige fiscale verschillen in %	98	2,3%	59	0,8%
Effectieve belastingdruk	1.596	37,8%	2.380	30,2%

Er is geen fiscale eenheid tussen Morefield Group NV en Kersten Groep BV mogelijk, beide vennootschappen zijn derhalve zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Kersten Groep vormt zelf een fiscale eenheid met haar dochtervennootschappen. Bij Morefield is er geen belastbare winst voorzienbaar vanwege de vrijgestelde deelnemingsresultaten, in tegenstelling tot bij Kersten Groep. Er bestaat bij Kersten nog een kleine belastinglatentie voor verrekenbare verliezen. In het boekjaar 2024 zijn er geen bedragen inzake belastingen rechtstreeks in het eigen vermogen verantwoord.

Morefield Group heeft tot en met fiscaal boekjaar 2023 aangifte gedaan. Tot en met 2023 bedragen de verrekenbare verliezen van Morefield € 1.789. Te compenseren tot en met 2030 € 108, te compenseren tot en met 2031 € 197, te compenseren tot en met 2032 € 275 en te compenseren tot en met 2033 € 1.209.

Het fiscale verlies van Morefield over 2024 ten bedrage van € 1.598 (2023: € 1.209) is verrekenbaar tot en met 2034.

Op korte termijn worden er geen fiscale winsten verwacht binnen Morefield. Uit dien hoofde is er geen actieve vennootschapsbelastinglatentie verantwoord.

Als de opbrengsten van Morefield Group louter bestaan uit vrijgestelde deelnemingsresultaten dan is een belastbare winst niet voorzienbaar. In het boekjaar 2024 zijn geen bedragen inzake belastingen rechtstreeks in het eigen vermogen verantwoord.

22. Winst per aandeel

	2024	2023
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	62.000.000	62.000.000
Verwateringseffect warrants	16.000.000	16.000.000
Nettowinst toekomend aan gewone aandelen (x € 1.000)	2.326	5.301
Netto resultaat voortgezette activiteiten per aandeel in euro	0,038	0,086
Potentieel verwateringseffect als gevolg van warrants in euro	0,008	0,018
Verwaterde resultaat voortgezette activiteiten per aandeel in euro	0,030	0,068

Morefield Group heeft in november 2022 16.000.000 warrants uitgegeven aan Value8 uit hoofde van de Kerstentransactie in november 2022. 8.000.000 warrants hebben een uitoefenprijs van 45 eurocent per aandeel, de andere helft heeft een uitoefenprijs van 50 eurocent per aandeel. De warrants hebben een looptijd van vijf jaar, maar kunnen in de eerste drie jaar van de looptijd niet worden uitgeoefend. Er is dus mogelijk pas sprake van verwatering vanaf november 2025.

Honorarium Koeleman accountants & belastingadviseurs BV

Ingaande het boekjaar 2022 fungeert Koeleman accountants & belastingadviseurs BV als controlerend accountant. De volgende honoraria van Koeleman zijn ten laste gebracht van de vennootschap, haar dochtermaatschappijen en andere maatschappijen die zij consolideert, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a lid 1 en 2 BW. Voor het uitvoeren van de wettelijke controle van de jaarrekening 2024 is een vergoeding overeengekomen van 185 duizend euro, (2023: 184 duizend euro).

Niet in de balans opgenomen verplichtingen en activa

Hoofdelijke aansprakelijkheid Kersten Groep BV

Contractueel hebben de zorgkantoren/zorgverzekeraars het recht om, op basis van door hen uit te voeren audits, vergoedingen terug te vorderen van Kersten Groep indien niet aan de gestelde voorwaarden is voldaan. De directie van Kersten Groep verwacht dat hieruit geen verplichtingen zullen voortvloeien.

Er is geen fiscale eenheid tussen Morefield Group NV en Kersten Groep BV mogelijk, beide vennootschappen zijn derhalve zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting.

Kersten Groep vormt zelf een fiscale eenheid met haar dochtervennootschappen.

Kersten Groep BV staat aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met haar dochtermaatschappijen. Op grond daarvan is Kersten Groep BV hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel. Hetzelfde geldt voor de fiscale eenheid voor de omzetbelasting.

Per 31 december 2024 zijn door Kersten Groep bankgaranties afgegeven voor een totaalbedrag van € 441 ten behoeve van opdrachtgevers (2023: € 318).

Resultaat per rapportagesegment

De aansturing van de activiteiten van Morefield Group en Kersten Groep vindt niet plaats op grond van te onderscheiden segmenten.

Verbonden partijen

Gedurende 2024 hebben de volgende transacties met verbonden partijen plaatsgevonden:

x € 1.000

	<i>Transacties</i>		<i>Balans per jaareinde</i>	
	<i>2024</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Rente en mutaties Eigen Vermogen Lening Value8 NV	856	225	3.204	2.348
BK Group Curaçao NV	25	21	6	8
Commissarissenbeloning	10	10	60	50
Lening o/g 2,5% van Value8 NV en rente	404	423	8.796	8.392

Rentepercentages zijn at arm's length. De 2,5% bullet loan van Value8 is gewaardeerd op fair value in de balans (paragraaf 11) tegen een marktconforme rente van 8%.

Op 9 juli 2020 werd Peter Paul de Vries herbenoemd als lid van de Raad van Commissarissen van Morefield Group. De heer De Vries is tevens bestuurder van Value8 NV.

Value8 heeft per 31 december 2024 een belang van 87% in Morefield Group (2023: 87%).

Voor een gedetailleerde toelichting wordt verwezen naar het Register substantiële deelnemingen en bruto shortposities op www.afm.nl.

Uit hoofde van de functie van commissaris bij Morefield Group op persoonlijke titel, heeft de heer De Vries in 2024 de daarvoor geldende beloning ontvangen. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening "Personeelskosten", het Verslag van Raad van Commissarissen en het Renummeratierapport.

Gebeurtenissen na balansdatum

In januari 2025 maakte Morefield Group bekend de aandelen van Naviva Kraamzorg over te nemen van Zorg van de Zaak, onder voorbehoud van goedkeuring van de ACM en Nederlandse Zorgautoriteit. De overname is nog in behandeling bij de Autoriteit Consument & Markt (ACM). Naviva Kraamzorg omvat ruim 1.300 kraamverzorgenden en verzorgt jaarlijks circa 20.000 gezinnen.

De eenvoudige jaarrekening



Enkelvoudige balans per 31 december 2024

(vóór resultaatbestemming)

x € 1.000

	Toelichting	31 december 2024	31 december 2023
Activa			
Financiële vaste activa	1	23.191	19.911
Vaste activa		23.191	19.911
Effecten	2	4.677	5.056
Overige vorderingen en overlopende activa	3	-	12
Liquide middelen	4	-7	2
Vlottende activa		4.670	5.070
Totaal activa		27.861	24.981
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal	5	4.960	4.960
Agioreserve		42.567	42.567
Overige reserves		-34.553	-39.687
Leningen en optie-onderdelen		3.604	2.748
Resultaat boekjaar		2.356	5.301
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders		18.934	15.889
Lening o/g	6	8.796	8.392
Langlopende verplichtingen		8.796	8.392
Handelscrediteuren	7	-	-
Overige schulden en overlopende passiva	8	131	700
Kortlopende verplichtingen		131	700
Totaal Eigen Vermogen en verplichtingen		27.861	24.981

Enkelvoudig overzicht van winst of verlies over het boekjaar eindigend op 31 december 2024

x € 1.000

	Toelichting	2024	2023
Netto omzet		-	-
Kostprijs van de omzet		-	-
Bruto winst		-	-
Personeelskosten	9	-542	-571
Overige bedrijfskosten	10	-109	-160
		-651	-731
Bedrijfsresultaat		-651	-731
Financiële baten	11	230	362
Financiële lasten	12	-1.565	-478
		-1.335	-116
Resultaat voor belastingen		-1.986	-847
belastingen		-	-
Resultaat na belastingen		-1.986	-847
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	1	4.342	6.148
Totaal resultaat toekomend aan aandeelhouders		<u>2.356</u>	<u>5.301</u>

Enkelvoudig kasstroomoverzicht 2024

x € 1.000

	Toelichting	2024	2023
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Bedrijfsresultaat		-651	-731
Aanpassingen voor:			
Impact Share Based Payment	1 9	501	-
Veranderingen in het werkkapitaal:			
Mutatie vorderingen	3	12	-5
Mutatie kortlopende schulden (excl Kortlopend deel van de langlopende schulden)	7 8	-8	610
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-146	-126
Betaalde interest en bankkosten	12	-20	-55
Kasstroom uit operationele activiteiten		-166	-181
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
		-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Mutatie Eigen Vermogen Lening	5	157	95
Uitgifte aandelen	5	-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		157	95
Netto kasstroom		-9	-86
Liquide middelen 1 januari		2	88
Liquide middelen 31 december		-7	2
		-9	-86

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Algemeen

Grondslagen voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening

In de enkelvoudige jaarrekening passen we de grondslagen van waardering en resultaatbepaling toe die in de geconsolideerde jaarrekening worden gehanteerd. Hierbij zijn inbegrepen de grondslagen voor presentatie van financiële instrumenten als eigen of vreemd vermogen.

De deelnemingen worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde op basis van de waarderingsgrondslagen voor activa en verplichtingen zoals vermeld in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

De vennootschap maakt in voorkomende gevallen gebruik van de optie om verwachte kredietverliezen op de boekwaarde van leningen en vorderingen van de vennootschap op deelnemingen te elimineren in plaats van eliminatie op de boekwaarde van de deelnemingen volgens de nettovermogenswaarde.

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2024 van Morefield Group NV.

Grondslagen van waardering en van resultaatbepaling

De grondslagen van waardering en resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde jaarrekening. Als geen nadere grondslagen vermeld zijn, wordt verwezen naar de vermelde grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening. Een overzicht van de waarderingsgrondslagen is opgenomen in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de Vennootschap in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen de Vennootschap en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

Deelnemingen in dochterondernemingen

Deelnemingen in dochterondernemingen worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde. Dat geldt ook voor andere maatschappijen waarover de vennootschap overheersende zeggenschap kan uitoefenen of de centrale leiding heeft. De nettovermogenswaarde wordt bepaald door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen volgens de grondslagen die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening.

Deelnemingen: verwerking van verliezen

Overschrijdt het aandeel van aan de vennootschap toerekenbare verliezen de boekwaarde van de deelneming, inclusief separaat gepresenteerde goodwill en overige niet door zekerheden gedekte vorderingen? Dan worden de verdere verliezen niet meer verwerkt, tenzij door de vennootschap zekerheden zijn gesteld ten behoeve van de deelneming. Of als verplichtingen zijn aangegaan of betalingen namens de deelneming zijn verricht. In dat geval wordt door de vennootschap een voorziening opgenomen voor dergelijke verplichtingen

Deelnemingen: verwerking van ongerealiseerde resultaten

Resultaten op transacties tussen de vennootschap en de deelnemingen worden geëlimineerd naar rato van het belang van de vennootschap in deze deelnemingen. Dit geldt voor zover deze resultaten niet door transacties met derden zijn gerealiseerd. Verliezen worden niet geëlimineerd als er sprake is van een bijzondere waardevermindering van een actief.

Aandelengerelateerde beloningen

Op aandelengerelateerde beloningen worden gewaardeerd op basis van de cash settled payment methode. Bij toekenning van aandelengerelateerde beloningen worden de toegekende aandelen gewaardeerd op de reële waarde ten tijde van de toekenning. De reële waarde bij toekenning wordt verantwoord in de personeelskosten en onder de overige schulden en overlopende passiva.

Bij daadwerkelijke levering van de aandelen wordt de reële waarde bij toekenning ten laste gebracht van de overige schulden en overlopende passiva ten gunste van de overige reserves. Het verwateringsresultaat wordt ten laste gebracht van de overige reserves.

Financiële instrumenten

Verwezen wordt naar hetgeen hierover is gemeld in de geconsolideerde jaarrekening. Ten aanzien van de intercompany vorderingen en schulden is de reële waarde gelijk aan de boekwaarde zodat er geen waardevermindering in de jaarrekening is verwerkt.

Toelichting op de enkelvoudige balans

1. Financiële vaste activa

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Deelneming Kersten Groep BV	<u>23.191</u>	<u>19.911</u>
Stand op 1 januari	19.911	14.439
Netto winst deelnemingen	4.342	6.148
Verwateringsresultaat	<u>-1.062</u>	<u>-676</u>
	23.191	19.911

Morefield heeft een belang van 90,7% in Kersten Groep BV (2023: 95,1%), statutair gevestigd in Amsterdam en kantoorhoudend in Roermond. Het geplaatst en volgestorte aandelenkapitaal van Kersten Groep BV bedraagt twintig euro.

Het verwateringsresultaat van € 1.062 houdt verband met de levering van Kersten Groep-aandelen van Morefield aan het key management van Kersten Groep ultimo september 2024. € 924 betreft de levering van het Morefield-belang in Kersten Groep aan het key management van Kersten Groep in 2024.

2. Effecten

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Effecten	<u>4.677</u>	<u>5.056</u>

Dit betreft het belang van 19,15% in Almunda Professionals NV.

3. Overige vorderingen en overlopende activa

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Overige vorderingen	<u>-</u>	<u>12</u>

De looptijd van de vorderingen is minder dan één jaar. De boekwaarde is gelijk aan de reële waarde.

4. Liquide middelen

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Liquide middelen	<u>-7</u>	<u>2</u>

Het betreft hier vrij opneembare middelen.

5. Eigen vermogen

Morefield Group NV is een aan Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. Het geplaatste en gestorte kapitaal ultimo boekjaar bestaat uit 10.850.000 gewone verhandelbare aandelen en 51.150.000 aandelen A van 8 eurocent per aandeel. Het verloop van het aantal aandelen in 2024 en de samenstelling is als volgt:

Het verloop is als volgt:

	Gewone aandelen	Letter- aandelen A	Totaal aantal aandelen
Aantal aandelen per 1 januari 2023	10.850.000	51.150.000	62.000.000
Mutaties 2023	-	-	-
Aantal aandelen per 31 december 2023	10.850.000	51.150.000	62.000.000
Mutaties 2024	-	-	-
Aantal aandelen per 31 december 2024	10.850.000	51.150.000	62.000.000

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

De verloopstaat van het eigen vermogen is als volgt:

x € 1.000

	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Leningen en optie- onderdelen	Resultaat boekjaar	Totaal
Stand per 1 januari 2023	4.960	42.567	-41.094	2.523	2.213	11.169
Bestemming resultaat 2022	-	-	2.213	-	-2.213	-
Mutatie leningen	-	-	-130	225	-	95
Verwateringsresultaat	-	-	-676	-	-	-676
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	5.301	5.301
Stand per 31 december 2023	4.960	42.567	-39.687	2.748	5.301	15.889
Bestemming resultaat 2023	-	-	5.301	-	-5.301	-
Mutatie leningen	-	-	-167	856	-	689
Verwateringsresultaat	-	-	-	-	-	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	2.356	2.356
Stand per 31 december 2024	4.960	42.567	-34.553	3.604	2.356	18.934

De rente op de eigenvermogenleningen van € 166 (2023: € 130) is ten laste van de overige reserves verantwoord. De mutatie op de leningen en optieonderdelen ad € 856 (2023: € 225) bestaan uit de rente op de eigenvermogenleningen en aanvullende financiering van de holdingkosten van Morefield.

Het enkelvoudige eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders per 1 januari 2024 bedraagt € 15.889. Het groepsvermogen toekomend aan aandeelhouders per deze datum bedraagt € 16.450. Het verschil van € 561 wordt verklaard door de verschillende verwerking van de aandelengerelateerde beloningen. In de enkelvoudige jaarrekening worden de aandelengerelateerde beloningen verantwoord op basis van de cash settled payment methode en in de geconsolideerde jaarrekening worden de aandelengerelateerde beloningen verantwoord op basis van de equity settled methode. Over het verslagjaar 2023 is de toekenning 2023 ad € 561 uit hoofde van de aandelengerelateerde beloning in de geconsolideerde jaarrekening verantwoord in het eigen vermogen en in de enkelvoudige jaarrekening onder de schulden. Levering van de 2023-toekenning heeft in september 2024 plaatsgevonden.

In september 2024 heeft ook de levering van de laatste tranche (toekenning over het verslagjaar 2024) plaatsgevonden.

Verwezen wordt naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening voor nadere specificaties omtrent het eigen vermogen.

6. Lening o/g

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Lening o/g Value8 NV	<u>8.796</u>	<u>8.392</u>

De lening o/g van Value8 NV betreft de schuld uit hoofde van de Kerstentransactie in november 2022. De bullet-loan met een nominale waarde van € 10.640 heeft een looptijd van 6 jaren en een rentecoupon van 2,5%. Op basis van reële marktconforme rente van 8% bedraagt de waarde van de lening € 8.796 (2022: € 8.392). Ten tijde van de transactie in november 2022 is € 2.708 als informele kapitaalsstorting toegevoegd aan het eigen vermogen onder de agio.

7. Handelscrediteuren

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Handelscrediteuren	=	=

8. Overige schulden

x € 1.000

	31 dec 2024	31 dec 2023
Overige schulden	<u>131</u>	<u>700</u>

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening

9. Personeelskosten

x € 1.000

	2024	2023
Share Based Payment	531	561
Overige Personeelskosten	<u>11</u>	<u>10</u>
	<u>542</u>	<u>571</u>

De Share Based Payment heeft betrekking op de directie van Kersten Groep BV. De overige personeelskosten betreffen de beloningen aan de leden van de RvC.

Beloning van de directie

Voor een gedetailleerd overzicht wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening (noot 18).

10. Overige bedrijfskosten

x € 1.000

	2024	2023
Overige bedrijfskosten	<u>109</u>	<u>160</u>

De overige bedrijfskosten bevatten de vergoeding aan de directie, BK Group Curaçao NV, de kosten van de beursnotering, juridische en andere advieskosten en de kosten van de controlerend accountant.

11. Financiële baten

x € 1.000

	2024	2023
Dividenopbrengsten	230	219
Reëlewaardemutatie effecten	-	143
Financiële baten	230	362

Dit betreft het ontvangen stock dividend aandelen Almunda Professionals NV 22 juli 2024.

12. Financiële lasten

x € 1.000

	2024	2023
Reëlewaardemutatie effecten	610	-
Financiële lasten	955	478
	1.565	478

Dit betreffen de rentelasten op de 2,5% bullet loan met een looptijd van 6 jaren van Value8 NV en de reëlewaardemutatie op de aandelen Almunda Professionals (level I, beurskoers).

Financiële instrumenten

In de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening wordt informatie gegeven over de blootstelling van de Groep aan kredietrisico, liquiditeitsrisico en marktrisico, de doelstellingen, grondslagen en procedures van de Groep voor het beheren en meten van deze risico's alsmede het kapitaalbeheer van de Groep. Deze risico's, doelstellingen, grondslagen en procedures van de voor het beheren en meten van deze risico's alsmede het kapitaalbeheer zijn van overeenkomstige toepassing op de enkelvoudige jaarrekening van Morefield Group NV. Daarnaast zijn onderstaand nadere kwantitatieve toelichtingen opgenomen.

Transacties met verbonden partijen

Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening.

Werknemers

Gedurende 2024 waren er geen werknemers (2023: nihil) in dienst.

Voorstel verwerking van het resultaat 2024

Het dividendbeleid van Morefield Group is er op gericht om voldoende beschikbare middelen binnen de vennootschap te houden, zodat er ruimte is voor het uitvoeren van de groeistrategie. De groeistrategie voorziet primair in investeringen voor het realiseren van autonome groei. Derhalve wordt verder voorgesteld om het netto resultaat over 2024 toe te voegen aan de algemene reserves.

Gebeurtenissen na balansdatum

Voor een uiteenzetting van de gebeurtenissen na balansdatum wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening, paragraaf "gebeurtenissen na balansdatum".

Overige gegevens



Overige informatie

Statutaire Zetel van de vennootschap:
Willemstad, Curaçao.

Raad van Commissarissen:

Drs. P.P.F. (Peter Paul) de Vries (1967). Nederlandse nationaliteit. Einde eerste benoeming 9 juli 2020. Einde huidige benoeming 9 juli 2028.

Directie:

BK Group Curaçao NV, Schouwburgweg 5, Willemstad, Curaçao.

Accountant:

Koeleman accountants & belastingadviseurs BV. Vreelandeweg 7, Hilversum.

19 Wet melding substantiële deelneming

De gewone aandelen Morefield Group NV zijn toegelaten tot de notering op Euronext Amsterdam.

Op de website van de Autoriteit Financiële Markten is een openbaar register te raadplegen waar de meldingen uit hoofde van melding substantiële deelneming zijn verricht. Per 31 december 2024 was de situatie als volgt waarbij de op genoemde data gemelde aantallen aandelen en stemrechten binnen de wettelijke bandbreedtes gewijzigd kunnen zijn.

Datum meldingsplicht Meldingsplichtige Totale deelneming kapitaalbelang Totale deelneming stemrecht Reëel kapitaalbelang Reëel stemrecht Potentieel kapitaalbelang Potentieel stemrecht

<i>Datum meldingsplicht</i>	<i>Meldingsplichtige</i>	<i>Totale deelneming kapitaalbelang</i>	<i>Totale deelneming stemrecht</i>	<i>Reëel kapitaalbelang</i>	<i>Reëel stemrecht</i>	<i>Potentieel kapitaalbelang</i>	<i>Potentieel stemrecht</i>
11-nov-2022	Value8 NV	112,59%	86,78%	86,78%	86,78%	25,81%	25,81%
25-jul-2023	J.P. Visser	9,82%	9,82%	9,82%	9,82%	0,00%	0,00%

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van Morefield Group N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2024 van Morefield Group N.V. te Willemstad (Curaçao) gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Morefield Group N.V. op 31 december 2024 en van het resultaat en de kasstromen over 2024 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS).

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2024;
2. De volgende overzichten over 2024:
 - De geconsolideerde en enkelvoudige winst- en verliesrekening;
 - Het geconsolideerde en enkelvoudige overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten;
 - Het geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen;
 - Het geconsolideerd en enkelvoudig kasstroomoverzicht; en
3. de toelichting met informatie van materieel belang over de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis van ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Morefield Group N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 2.650.000. De materialiteit is gebaseerd op geconsolideerde omzet (2,5%). Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven EUR 100.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

Morefield Group N.V. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. Het belang in Kersten Groep B.V. is in Morefield Group N.V. meegeconsolideerd.

De financiële informatie van de groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Morefield Group N.V. De groepscontrole heeft zich voornamelijk gericht op de controle van Kersten Groep B.V.

De significante onderdelen van de Kersten Groep B.V. zijn Kersten Holding B.V., HM Medical B.V. en Kersten Hulpmiddelspecialist B.V.

Bij de uitvoering van de groepscontrole hebben wij geen gebruik gemaakt van de werkzaamheden van andere accountants.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij het groepsonderdeel, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij groepsonderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

De Kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken. Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

De kernpunten van onze controle zijn:

1. Het risico dat het bestuur maatregelen van interne beheersing doorbreekt.
2. Het risico van frauduleuze financiële verslaggeving, ten gevolge van een te hoog verantwoorde omzet.

De kernpunten worden hieronder uitgewerkt:

Doorbreken interne beheersing door het bestuur

Het risico dat het bestuur maatregelen van interne beheersing doorbreekt. Het bestuur bevindt zich in een positie om fraude te kunnen plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken, die anderszins effectief lijken te werken.

Wij besteden bij de controle aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door het bestuur bij:

- Journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt;
- Schattingen en schattingsprocessen;
- Significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

Controlewerkzaamheden en waarnemingen

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces. We hebben het proces rondom de totstandkoming van financiële verslaggeving beoordeeld en daarbij met name de opzet en implementatie geëvalueerd van de interne beheersingsmaatregelen bij o.a. de omzet.

Wij hebben ook specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiligingen in het IT-systeem en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken. Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen in de omzetverantwoording, memoriaalboekingen in de kosten en de memoriaalboekingen inzake bijzondere waardeverminderingen.

Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening.

Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden verricht ten aanzien van belangrijke schattingen van het bestuur, waaronder de waardering van voorraad.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het bestuur.

Het risico van frauduleuze financiële verslaggeving, ten gevolge van een te hoog verantwoorde omzet

Het management ontvangt bonussen, waarvan de omvang mede afhankelijk is van de behaalde financiële resultaten. In dat kader heeft het management specifieke targets gekregen voor groei van de omzet. Hierdoor zou druk op het management kunnen bestaan om een te hoge omzet weer te geven, door omzet te vroeg te verantwoorden of fictieve omzet op te voeren.

Controlewerkzaamheden en waarnemingen

Wij hebben ten aanzien van het verkoopproces de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing.

Wij hebben door middel van cijferanalyses geanalyseerd of er sprake is van hoge incidentele omzetboekingen in het boekjaar en indien dit werd geïdentificeerd vastgesteld dat deze boekingen zijn gebaseerd op o.a. daadwerkelijke leveringen in het betreffende boekjaar.

Wij hebben op basis van steekproeven en deelwaarnemingen de geleverde prestaties en prijzen aan de hand van de onderliggende contracten, leveringsdocumenten, verkoopfacturen en geldontvangsten vastgesteld.

Wij hebben memoriaalboekingen geselecteerd op basis van risicocriteria om vast te stellen dat memoriaalboekingen terecht zijn geboekt aan de hand van onderliggende documentatie.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van de afgrenzing en bestaan van de omzetverantwoording, welke mede de basis vormt voor bonussen van management.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

- Voorwoord
- Profiel Morefield Group
- Verslag van de directie
- Verslag van de Raad van Commissarissen
- Aandeelhoudersinformatie
- Risicoparagraaf
- Directieverklaring
- Overige gegevens

Ons oordeel over de jaarrekening omvat niet de andere informatie en wij geven geen enkele vorm van zekerheid over deze informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en er geen aanleiding is dat het materiële afwijking bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met EU-IFRS.

***Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening.
Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening***

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude en fouten ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beleggingsentiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij zijn verantwoordelijk voor het plannen en uitvoeren van de groepscontrole om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsonderdelen binnen de groep als basis voor het vormen van een oordeel over de jaarrekening. Tevens zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de beoordeling van de controlewerkzaamheden die in het kader van de groepscontrole zijn uitgevoerd. Wij dragen de volledige verantwoordelijkheid voor onze controleverklaring.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Hilversum, 30 april 2025

Koeleman accountants & belastingadviseurs B.V., namens deze:

drs. L. Vlasova RA

Hilversum

Colofon

Naam van de verslaggevende entiteit of een andere vorm van identificatie

Domicilie van de entiteit

Rechtsvorm van de entiteit

Land van oprichting

Adres van de statutaire zetel van de entiteit

Hoofdvestiging

Beschrijving van de aard van de activiteiten van de entiteit en haar voornaamste bedrijvigheden

Morefield Group NV

Curaçao

Naamloze Vennootschap

Curaçao

Schouwburgweg 5 in
Willemstad

Willemstad

Het deelnemen in en
beheren van
ondernemingen