

A person in a wheelchair is shown from the side, moving through a brightly lit, blurred hallway. The person is wearing a dark jacket. The background features a series of circular lights on the ceiling and a polished floor that reflects the light, creating a sense of depth and movement.

Halfjaarbericht 2025

Morefield Group NV

MORE FIELD

Inhoud

1.	Verslag van de Raad van Bestuur	1
2.	Verkort geconsolideerd overzicht van financiële positie per 30 juni 2025	3
3.	Verkort geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten over het eerste halfjaar 2025	5
4.	Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het eerste halfjaar 2025	5
5.	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2025	6
6.	Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht 2025	7
7.	Gebeurtenissen na balansdatum	9
8.	Niet uit de balans blijkende verplichtingen	10
9.	Bestuursverklaring	10

1. Verslag van de Raad van Bestuur

Forse stijging halfjaarresultaten Morefield Group

De omzet van Morefield Group steeg in de eerste zes maanden van 2025 met 26,0 procent naar 66,0 miljoen euro (2024-H1: 52,4 miljoen euro). De nettowinst kwam in de eerste zes maanden uit op 1,96 miljoen euro (2024-H1: 2,18 miljoen euro).

Groei omzet en EBITDA bij Kersten

De omzet van Kersten nam toe van 52,4 naar 61,2 miljoen euro. Deze groei is mede te danken aan de toevoeging van nieuwe WMO-gemeenten. Bij nieuwe contracten gaan de kosten voor de baat uit. Dat geldt zowel voor de investeringen in de organisatie (extra personeel) als voor de bezettingsgraad van de middelen, die in de eerste maanden na de overname naar het normale niveau groeit.

De EBITDA groeide in de eerste jaarhelft met ruim 1,9 miljoen euro en de EBITDA-marge ligt nagenoeg op hetzelfde niveau als in de eerste zes maanden van 2024. De EBIT lag evenwel iets lager dan in de eerste zes maanden van 2024. Naast het bovengenoemde effect van nieuwe WMO-contracten wordt Kersten geconfronteerd met hogere kosten voor personeel en transport.

Kersten blijft investeren in verdere groei. Voor geheel 2025 wordt onverminderd een hogere omzet en een hogere EBITDA voorzien.

Overname van Naviva Kraamzorg

Op 22 mei 2025 maakte Morefield Group bekend dat een belang van 100 procent van de aandelen van Naviva Kraamzorg is verworven. Daarmee is een tweede, stevige poot aan onze healthcare activiteiten toegevoegd.

Naviva is een van de grootste kraamzorgorganisaties van Nederland, en biedt kraamzorg aan 20.000 gezinnen per jaar. Daarmee vervult Naviva een belangrijke maatschappelijke functie. Het bedrijf boekte in 2024 met ruim 1300 kraamverzorgenden een omzet van 57 miljoen euro en behaalde een goed resultaat.

De overname is geschied tegen een aandeelhouderswaarde van 17,4 miljoen euro. De financiering heeft plaatsgevonden via een overnamelening van Value8 (6,1 miljoen euro) en een vendor loan van in totaal 5,5 miljoen euro.

Omdat de overname in de loop van het tweede kwartaal heeft plaatsgevonden, tellen de cijfers slechts beperkt (één maand) mee in de halfjaarcijfers van Morefield.

Goede groei voor Morefield

De omzet van Morefield Group steeg in de eerste zes maanden van 2025 naar 66,0 miljoen euro (2024-H1: 52,4 miljoen euro). De EBITDA bedroeg 11,8 miljoen euro (2024: 9,3 miljoen euro). Exclusief IFRS16-effecten kwam de EBITDA over de eerste 6 maanden uit op 8,70 miljoen euro (2024-H1: 7,2 miljoen euro).

De nettowinst kwam in de eerste zes maanden uit op 2,0 miljoen euro (2024-H1: 2,2 miljoen euro). De winst per aandeel bedroeg 3,2 eurocent (2024-H1: 3,7 eurocent). De verwaterde winst per aandeel bedroeg 2,5 eurocent (2024-H1: 3,0 eurocent).

In de financiële lasten is een waardemutatie begrepen van 0,14 miljoen euro (2024-H1: last van 0,08 miljoen euro) van het 19 procentsbelang in Almunda Professionals. De solvabiliteit van Morefield bedroeg 18,1 procent (ultimo 2024: 23,7%).

Positieve winstverwachting geheel 2025

Morefield Group voorziet voor de tweede jaarhelft verdere omzetgroei en een toename van de EBITDA. De verwachting is dat Naviva positief zal bijdragen aan de ontwikkeling van omzet, EBITDA en winst per aandeel.

Aangezien de waardering van het Almunda-belang geschiedt op beurskoers per balansdatum, kunnen schommelingen in de beurskoers invloed hebben op de ontwikkeling van de nettowinst van Morefield.

Morefield Group NV

2. Verkort geconsolideerd overzicht van financiële positie per 30 juni 2025 (na winstverdeling)

(x € 1.000)

	30 juni 2025	31 december 2024
<i>Activa</i>		
Immateriële vaste activa en goodwill	17.791	3.799
Materiële vaste activa	54.522	44.693
Latente vennootschapsbelasting	245	180
Overige financiële vaste activa	492	429
<i>Vaste activa</i>	73.050	49.101
Vorraden	9.208	8.365
Handelsdebiteuren	16.147	11.432
Effecten	4.781	4.677
Overige vorderingen en overlopende activa	5.262	6.348
Liquide middelen	6.958	2
<i>Vlottende activa</i>	42.356	30.824
<i>Totaal activa</i>	<u>115.406</u>	<u>79.925</u>

(x € 1.000)

	30 juni 2025	31 december 2024
<i>Eigen vermogen</i>		
Aandelenkapitaal	4.960	4.960
Agioreserve	42.567	42.567
Overige reserves	-32.450	-34.523
Overige eigen vermogeninstrumenten	3.860	3.604
Resultaat boekjaar	<u>1.962</u>	<u>2.326</u>
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	20.899	18.934
Aandeel derden	<u>2.779</u>	<u>2.386</u>
Groepsvermogen	23.678	21.320
Langlopend deel financieringen	20.118	9.469
Latente vennootschapsbelasting	518	335
Voorzieningen	924	-
Belastingverplichtingen	1.926	-
Verplichtingen uit hoofde van lease en huur	<u>10.162</u>	<u>8.999</u>
<i>Langlopende verplichtingen</i>	33.648	18.803
Kortlopend deel financieringen	25.931	15.582
Handelscrediteuren	9.649	13.977
Overige schulden en overlopende passiva	16.670	5.133
Verplichtingen uit hoofde van lease en huur	<u>5.830</u>	<u>5.110</u>
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	58.080	39.802
<i>Totaal verplichtingen</i>	91.728	58.605
<i>Totaal Eigen Vermogen en verplichtingen</i>	<u>115.406</u>	<u>79.925</u>

3. Verkort geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten over het eerste halfjaar 2025

(x € 1.000)

	2025	2024
Netto omzet	65.958	52.400
Kostprijs van de omzet	<u>-22.092</u>	<u>-19.339</u>
Bruto winst	43.866	33.061
Personeelskosten	-27.058	-20.027
Afschrijvingskosten en amortisatie	-7.008	-4.640
Overige bedrijfskosten	<u>-5.051</u>	<u>-3.699</u>
	-39.117	-28.366
Bedrijfsresultaat	4.749	4.695
Financiële baten	242	-
Financiële lasten	<u>-1.872</u>	<u>-1.237</u>
	-1.630	-1.237
Resultaat voor belastingen	3.119	3.458
Belastingen	<u>-921</u>	<u>-1.107</u>
Groepsresultaat na belastingen	2.198	2.351
Aandeel derden	<u>-236</u>	<u>-173</u>
Resultaat toekomend aan aandeelhouders	<u>1.962</u>	<u>2.178</u>
Gewone winst per aandeel in euro	0,032	0,037
Verwaterde winst per aandeel in euro	0,025	0,030
Overzicht totaal resultaat		
Gerealiseerde resultaten:	1.962	2.178
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 gerealiseerde en niet-gerealiseerde netto resultaten over de verslagperiode	<u>1.962</u>	<u>2.178</u>
Groepsresultaat na belastingen	2.198	2.351
Aandeel derden	<u>-236</u>	<u>-173</u>
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde netto resultaten over de verslagperiode	<u>1.962</u>	<u>2.178</u>

4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het eerste halfjaar 2025

(x € 1.000)

	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Overige eigen vermogens instrumenten	Resultaat boekjaar	Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	Aandeel derden	Totaal
Stand per 1 januari 2025 (enkelvoudig)	4.960	42.567	-34.553	3.604	2.356	18.934	2.386	21.320
Impact Share Based Payment op groepsvermogen 1 januari 2025	-	-	30	-561	-30	-561	-	-561
Stand Groepsvermogen per 1 januari 2025	4.960	42.567	-34.523	3.604	2.326	18.934	2.386	21.320
Bestemming resultaat 2024	-	-	2.356	-	-2.356	-	-	-
Mutatie leningen	-	-	-96	256	-	160	-	160
Verwateringsresultaat	-	-	-157	-	-	-157	157	-
Resultaat boekjaar (enkelvoudig)	-	-	-	-	1.962	1.962	236	2.198
Stand per 30 juni 2025 (enkelvoudig)	4.960	42.567	-32.450	3.860	1.962	20.899	2.779	23.678
Impact Share Based Payment op groepsvermogen	-	-	-30	-	30	-	-	-
Resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders	-	-	-	-	1.962	1.962	236	2.198
Mutatie eerste halfjaar 2025	-	-	2.073	256	-364	1.965	393	2.358
Stand Groepsvermogen per 30 juni 2025	<u>4.960</u>	<u>42.567</u>	<u>-32.450</u>	<u>3.860</u>	<u>1.962</u>	<u>20.899</u>	<u>2.779</u>	<u>23.678</u>

	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Overige eigen vermogens instrumenten	Resultaat boekjaar	Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	Aandeel derden	Totaal
Stand per 1 januari 2024 (enkelvoudig)	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	<u>4.960</u>	<u>42.567</u>	<u>-34.523</u>	<u>3.604</u>	<u>2.326</u>	<u>18.934</u>	<u>2.386</u>	<u>21.320</u>

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2025

(x € 1.000)

	2025	2024
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	4.749	4.695
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Amortisatie immateriële vaste activa	168	130
Afschrijvingen materiële vaste activa	6.840	4.510
Share Based Payment	-	-
<i>Veranderingen in het werkkapitaal:</i>		
Mutatie voorraden	-843	-1.159
Mutatie vorderingen	1.598	-5.113
Mutatie kortlopende schulden (excl Kortlopend deel van de langlopende schulden)	-4.128	885
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	8.384	3.948
Betaalde interest en bankkosten	-1.161	-377
Ontvangen dividend	-	-
Betaalde vennootschapsbelasting	-813	-1.069
Kasstroom uit operationele activiteiten	6.410	2.502
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-151	-291
Investerings in materiële vaste activa	-12.195	-7.999
Investerings in financiële vaste activa	-63	-46
Desinvesterings in materiële vaste activa	92	3.301
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-12.317	-5.035
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing schulden aan kredietinstellingen	-359	-1.337
Mutatie Eigen Vermogen Lening	160	72
Opgenomen schulden van kredietinstellingen	9.432	5.880
Aflossing leningen Belastingdienst	-75	-
Betaalde aflossing op verplichtingen uit hoofde van lease en huur	-2.576	-2.043
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	6.582	2.572
Netto kasstroom	675	39
Liquide middelen 1 januari	2	42
Liquide middelen verwerving bedrijfscombinaties	6.281	-
Liquide middelen 30 juni	6.958	81

6. Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht 2025

Algemeen

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

De voornaamste activiteiten van de vennootschap zijn het deelnemen in, het voeren van het beheer over, het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen en het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in het ruimste zin van het woord. Value8 NV heeft per 30 juni 2025 een belang van 86,78% in Morefield Group NV.

Het boekjaar van Morefield Group NV loopt van 1 januari tot en met 31 december 2025. Dit bericht heeft betrekking op de eerste helft van het kalenderjaar 2025. De directie heeft dit halfjaarbericht op 30 augustus 2025 opgesteld.

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

De samenstelling van de Groep bestaat naast Morefield Group NV uit een belang van 90% in Kersten Groep BV, een belang van 100% in Naviva Kraamzorg BV, en een belang van 19% in Almunda Professionals NV.

Op de tussentijdse financiële overzichten is geen accountantscontrole verricht.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

International Financial Reporting Standards

De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Interim Financial reporting” en bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarlijkse financiële verslaggeving. De tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen als die zijn vermeld in de jaarrekening over de periode 1 januari tot en met 31 december 2024 (gepubliceerd op 30 april 2025).

De tussentijdse financiële overzichten voor de periode 1 januari tot en met 30 juni 2025 dienen in samenhang met de op 30 april 2025 gepubliceerde jaarrekening te worden gelezen.

De grondslagen zijn in vergelijking met het voorgaande halfjaarbericht 2024 niet gewijzigd.

IFRS standaarden en interpretaties die effectief zijn vanaf 1 januari 2025 hebben geen materiële impact op de grondslagen voor financiële verslaggeving van Morefield Group NV.

Schattingen

De tussentijdse financiële overzichten over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2025 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Interim Financial reporting” hetgeen vereist dat het management schattingen, uitgangspunten en veronderstellingen hanteert die invloed hebben op de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde bedragen van activa, passiva, opbrengsten en kosten. Gerealiseerde bedragen kunnen afwijken van deze schattingen.

Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt:

	Goodwill	Software & Ontwikkeling	PPA merknaam	Totaal 2025
<u>Stand per 1 januari</u>				
Aanschafwaarde	6.849	3.561	-	10.410
Cumulatieve amortisatie	-5.014	-1.597	-	-6.611
Boekwaarde per 1 januari	1.835	1.964	-	3.799

Mutaties

Verwerving Bedrijfscombinaties	13.209	81	719	14.009
Investerings	-	151	-	151
Desinvesteringen	-	-	-	-
Cumulatieve amortisatie desinvesteringen	-	-	-	-
Amortisatie	-	-156	-12	-168
Saldo mutaties	13.209	76	707	13.992

Stand per 30 juni 2025

Aanschafwaarde	20.058	3.793	719	24.570
Cumulatieve amortisatie	-5.014	-1.753	-12	-6.779
Boekwaarde per 30 juni 2025	15.044	2.040	707	17.791

Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt:

	Bedrijfs- gebouwen en - terreinen	Verhuur- middelen	Andere vaste bedrijfs- middelen	IFRS-16 gebruiks- recht activa	Totaal 2025
<u>Stand per 1 januari</u>					
Aanschafwaarde	2.748	49.899	3.222	20.067	75.936
Cumulatieve afschrijvingen	-1.020	-21.492	-2.264	-6.467	-31.243
Boekwaarde per 1 januari	1.728	28.407	958	13.600	44.693

Mutaties

Verwerving bedrijfscombinaties	€ 32		€ 49	575	656
Investerings	€ 584	€ 11.278	€ 333	4.089	16.284
Desinvesteringen	-	-9.622	-766	-1.292	-11.680
Cumulatieve afschrijving desinvesteringen	-	9.530	766	1.113	11.409
Afschrijvingen	-141	-3.848	-182	-2.669	-6.840
Saldo mutaties	475	7.338	200	1.816	9.829

Stand per 30 juni 2025

Aanschafwaarde	3.364	51.555	2.838	23.439	81.196
Cumulatieve afschrijvingen	-1.161	-15.810	-1.680	-8.023	-26.674
Boekwaarde per 30 juni 2025	2.203	35.745	1.158	15.416	54.522

Eigen Vermogen

Morefield Group NV is een aan Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. Het geplaatste en gestorte kapitaal per 30 juni 2025 bestaat uit 10.850.000 gewone verhandelbare aandelen van 8 eurocent en 51.150.000 aandelen A van nominaal 8 eurocent per aandeel.

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

De onder het eigen vermogen gepresenteerde leningen betreffen door Value8 NV aan Morefield Group NV verstrekte leningen ten bedrage van € 3.460 die kwalificeren als eigen-vermogenlening.

Winst per aandeel

Bij de berekening van de winst per aandeel over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2025 is uitgegaan van het toe te rekenen resultaat aan aandeelhouders van € 1.962 en het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over de periode van 1 januari tot en met 30 juni 2025 van 62 miljoen aandelen.

De gewone winst per aandeel over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2025 bedraagt 3,2 eurocent (3,7 eurocent over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2024).

Langlopend deel financieringen

In het langlopend deel van de financieringen is de langlopende lening van Value8 opgenomen voor een bedrag van € 9.013. In november 2022 heeft Morefield Group NV een meerderheidsbelang in Kersten Groep BV verworven van Value8 NV. De nominale overnameprijs van de aandelen Kersten Groep bedroeg € 22.800. De overname is betaald middels een bulletlening van Value8 NV van € 10.640 met een looptijd van 6 jaren tegen een rente van 2,5% , uitgifte van 42 miljoen aandelen A tegen een koers van 28 eurocent

en verstrekking van warrants voor een waarde van € 400.

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

Winstbelastingen

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

EBITDA gecorrigeerd voor IFRS 16

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

	H1 2025	H1 2024
IFRS EBITDA	11.757	9.335
NL-Gaap vs IFRS gebruiksrecht Δ	-3.054	-2.175
NL-Gaap EBITDA	8.703	7.160
Netto omzet	65.958	52.400
EBITDA / omzet ratio	13,2%	13,7%

Transacties tussen verbonden partijen

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

7. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 11 augustus 2025 heeft Morefield meegedeeld dat Kersten een nieuwe

financieringsovereenkomst met ABN Amro en Deutsche Bank is overeengekomen van (maximaal) 66 miljoen euro. Daarmee beschikt Kersten over ruime middelen om de verdere groei te financieren. In dit kader is tevens een dividend van 10 miljoen euro uitgekeerd, waarvan 8 miljoen toekomt aan Morefield Group. Deze middelen zullen onder andere worden gebruikt ter aflossing van de overnamefinanciering van Naviva.

8. Niet uit de balans blijkende verplichtingen

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

9. Bestuursverklaring

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

1. het halfjaarbericht 2025 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de vennootschap; en dat

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

Willemstad, Curaçao 25 september 2025