



HALFJAARBERICHT NOVISOURCE N.V. 2021

INHOUD

Inleiding	3
Geconsolideerde winst- en verliesrekening periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021	8
Geconsolideerde balans per 30 juni 2021	9
Mutatie overzicht Eigen Vermogen per 30 juni 2021	10
Geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021	11
Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht 2021	12

Inleiding

Gaarne presenteren we u hierbij de halfjaarcijfers van Novisource N.V. zoals aangekondigd en op hoofdpunten gepubliceerd in ons persbericht van 19 augustus jl. Op de halfjaarresultaten heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden. Hoewel de vennootschap per 25 augustus 2021 in de markt onder de nieuwe naam Almunda Professionals N.V. opereert, is ervoor gekozen dit halfjaarbericht nog onder de naam te presenteren die past bij de gerapporteerde periode en ook aansluit bij het persbericht.

Forse resultaatsverbetering Novisource

Novisource heeft over het eerste halfjaar 2021 aanmerkelijk beter gepresteerd dan over de vergelijkbare periode in 2020. De omzet steeg in de eerste jaarhelft met 4 procent van 6,64 naar 6,91 miljoen euro. De recurring EBITDA* verdubbelde van 0,54 tot 1,09 miljoen euro. Die sterke resultaatsverbetering is tot stand gekomen door een hogere productiviteit. Op het resultaat drukken eenmalige, governance gerelateerde lasten van 0,15 miljoen euro. Ondanks die eenmalige lasten verdubbelde de nettowinst in het eerste halfjaar van 0,26 naar 0,61 miljoen euro. De winst per aandeel steeg van 2,2 naar 5,2 eurocent. Zonder eenmalige lasten was de winst per aandeel op 6,1 eurocent uitgekomen.

Bedrijfsmatig is het verheugend dat er een goede en groeiende vraag is naar de ervaren professionals en specialisten van Novisource. Novisource richt zich momenteel specifiek op sustainable finance, digital transformation en de bijbehorende vragen op gebied van information security en datamanagement. Novisource streeft naar groei en versterking van het bestaande team. Gezien de krapte op de arbeidsmarkt heeft uitbreiding van het personeelsbestand de hoogste prioriteit.

Positieve vooruitzichten voor geheel 2021 en lange termijn

Voor de tweede jaarhelft is Novisource positief gestemd. De verwachting is dat de resultaatsverbetering ook in het tweede halfjaar zal doorzetten, waarbij de in het jaarverslag 2020 gecommuniceerde doelstelling - een recurring EBITDA van 1,9 miljoen euro voor geheel 2021 – wordt gehandhaafd. Ook op lange termijn ziet Novisource de toekomst met vertrouwen tegemoet. Klanten zijn tevreden en de betrokkenheid en kwaliteit van de professionals is zeer positief.

Almunda Professionals: nieuwe naam, nieuwe structuur, nieuwe verticals

Op 14 juli jl. heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Novisource N.V., unaniem ingestemd met de voorgestelde statutenwijziging en de daarmee verband houdende wijziging van de naam van de beursvennootschap in Almunda Professionals NV. Deze wijziging zal op korte termijn worden geëffectueerd. Dochtermaatschappij Novisource Holding B.V. zal onder de eigen naam 'Novisource' in de markt blijven opereren.

In de nieuwe structuur zal Almunda Professionals mogelijkheden onderzoeken om haar portfolio van activiteiten uit te breiden. Daarbij wordt beoogd om – naast de activiteiten van Novisource Holding B.V. - nieuwe activiteiten op het gebied van interim professionals (nieuwe verticals) toe te voegen.

* Met recurring EBITDA wordt bedoeld de EBITDA vóór eenmalige baten en lasten; zie verder de toelichting op pagina 5.

Halfjaarcijfers

Kerncijfers <i>(in duizenden euro's tenzij anders aangegeven)</i>	1e hj 2021	1e hj 2020	Ontwikkeling H1 2021 t.o.v. H1 2020
Resultaat			
Netto-omzet	6.904	6.640	4%
Brutowinst	1.983	1.625	22%
Recurring EBITDA	1.093	536	557
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	774	329	445
Resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders	609	263	346
Nettoresultaat per aandeel (in euro's)	0,05	0,02	0,03
Vermogenspositie			
Balanstotaal	9.991	10.431	(440)
Eigen vermogen	5.101	4.743	358
Solvabiliteit (in % van balanstotaal)	51,1%	45,5%	
Liquiditeit als verhoudingsgetal (vlokkende activa ten opzichte van kortlopende verplichtingen)	2,47	1,46	
Netto kaspositie	393	6.170	(5.777)
Medewerkers (fte ultimo juni)			
Consultants	73	75	
Indirecte medewerkers	10	9	
Ingehuurde externe professionals	24	18	
Aandelen (* 1.000)			
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	11.751	11.751	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (verwaterd)	11.751	11.751	
Ultimo koers (in euro's)	1,25	0,82	

Geconsolideerde samenvatting van Recurring EBITDA naar nettoresultaat voor de periode eindigend op 30 juni 2021
(Geen accountantscontrole toegepast)

Geconsolideerde samenvatting van recurring EBITDA naar netto resultaat

(x € 1.000)

	1e halfjaar 2021	1e halfjaar 2020
Recurring EBITDA	1.093	536
Bijzondere baten en lasten		
Kosten gerelateerd aan Governance knelpunten	144	-
EBITDA	949	536
Amortisatie en afschrijving IVA & MVA	40	42
Afschrijving lease rechten leasewagens en huurpand	135	165
Bedrijfsresultaat (EBIT)	774	329
Netto financieringslasten	-5	10
Resultaat voor winstbelastingen	779	319
Belastingen	170	56
Resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders	609	263

Bestuurdersverklaring

De Raad van Bestuur verklaart, verwijzend naar artikel 5.25c lid 2c van de Wft en best practice bepaling 1.4.3 uit de Corporate Governance Code 2016, dat:

- Het halfjaarverslag een getrouw beeld geeft van de activa, passiva, financiële positie en de winst van Novisource en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
- Het halfjaarverslag een getrouw beeld geeft van de situatie op 30 juni 2021 en de gang van zaken gedurende de eerste zes maanden 2021 bij Novisource en haar werkmaatschappijen waarvan de gegevens in dit halfjaarverslag zijn opgenomen.
- De wezenlijke risico's waarmee de onderneming wordt geconfronteerd in het jaarverslag zijn beschreven.
- Het 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.

Amsterdam, 26 augustus 2021

Frank Lagerveld

CEO Novisource N.V.



TUSSENTIJDSE RAPPORTAGE

Halfjaarcijfers 2021

Geconsolideerd overzicht van Winst of Verlies en niet-gerealiseerde resultaten
over het tijdvak 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021
(Geen accountantscontrole toegepast)

x € 1.000	1e halfjaar 2021	1e halfjaar 2020
Voortgezette activiteiten		
Netto-omzet	6.904	6.640
Kostprijs van de omzet	4.921	5.015
Brutowinst	1.983	1.625
Verkoopkosten	605	599
Algemene beheerskosten	604	697
	1.209	1.296
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	774	329
Financiële baten	-15	-
Financiële lasten	10	10
Netto financieringslasten	-5	10
Resultaat voor winstbelastingen	779	319
Winstbelastingen over resultaat	170	56
Netto resultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten	609	263
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode	-	-
Resultaat voor de periode	609	263
Totaal niet gerealiseerde resultaten voor de periode	-	-
Totaal resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders	609	263

x € 1,-	1e halfjaar 2021	1e halfjaar 2020
Netto resultaat voortgezette activiteiten per aandeel	0,05	0,02
Netto resultaat niet voortgezette activiteiten per aandeel (rekeninghoudend met gemiddeld aantal uitstaande aandelen)	-	-
Verwaterde netto resultaat voortgezette activiteiten per aandeel	0,05	0,02
Verwaterde netto resultaat niet voortgezette activiteiten per aandeel (rekeninghoudend met gemiddeld aantal uitstaande aandelen)	-	-

Geconsolideerde balans per 30 juni 2021
(Geen accountantscontrole toegepast)

x € 1.000	30 juni 2021	30 juni 2020
Activa		
Immateriële vaste activa en Goodwill	1.935	1.986
Materiële vaste activa	498	671
Vaste activa	2.433	2.657
Leningen u/g	5.200	-
Handels en overige vorderingen	1.965	1.604
Geldmiddelen en kasequivalenten	393	6.170
Vlottende activa	7.558	7.774
Totaal activa	9.991	10.431
Eigen Vermogen		
Geplaatst aandelenkapitaal	1.175	1.175
Agio	129	129
Ingehouden winsten	3.797	3.439
Totaal Eigen Vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders	5.101	4.743
Langlopende verplichtingen		
Belastingenschulden	1.611	-
Latente vennootschapsbelasting	12	24
Verplichtingen uit hoofde van lease en huur	209	322
Totaal Langlopende verplichtingen	1.832	346
Kortlopende verplichtingen		
Belastingenschulden	1.783	2.612
Handels en overige schulden	1.033	2.441
Verplichtingen uit hoofde van lease en huur	242	289
Totaal kortlopende verplichtingen	3.058	5.342
Totaal verplichtingen	4.890	5.688
Totaal Eigen Vermogen en verplichtingen	9.991	10.431

Mutatieoverzicht Eigen Vermogen Novisource NV
over het halfjaar geëindigd op 30 juni 2021
(geen accountantscontrole toegepast)

x € 1.000

	<i>Geplaatst Kapitaal</i>	<i>AGIO Reserve</i>	<i>Ingehouden winsten</i>	<i>Totaal</i>
Stand per 1 januari 2021	1.175	129	3.776	5.080
Uitgekeerd dividend aan aandeelhouders			-588	-588
Resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders			609	609
Niet gerealiseerd resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders			-	-
Totaal resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders			609	609
Stand per 30 juni 2021	1.175	129	3.797	5.101

Mutatieoverzicht Eigen Vermogen Novisource NV
over het halfjaar geëindigd op 30 juni 2020
(geen accountantscontrole toegepast)

x € 1.000

	<i>Geplaatst Kapitaal</i>	<i>AGIO Reserve</i>	<i>Ingehouden winsten</i>	<i>Totaal</i>
Stand per 1 januari 2020	1.175	129	3.176	4.480
Resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders			263	263
Niet gerealiseerd resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders			-	-
Totaal resultaat voor de periode toe te rekenen aan aandeelhouders			263	263
Stand per 30 juni 2020	1.175	129	3.439	4.743

Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2021 over het tijdvak 1 januari tot en met 30 juni 2021
(geen accountantscontrole toegepast)

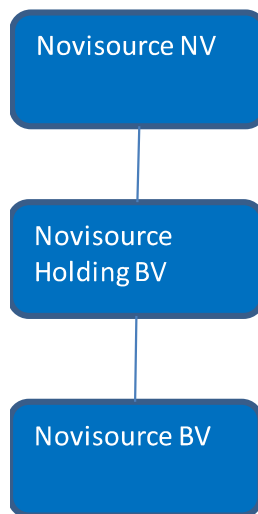
(x € 1.000)	1e halfjaar 2021	1e halfjaar 2020
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat voor de periode	609	263
Financieringslasten	-6	10
Winstbelastingen	171	56
Bedrijfsresultaat	774	329
Aanpassingen voor:		
Amortisatie immateriële vaste activa	26	25
Afschrijving materiële vaste activa	149	182
Verandering in:		
Handels en overige vorderingen	-193	-114
Handels en overige schulden	-2.024	2.657
Belastingenschulden	-11	-
Kasstroom uit operationele activiteiten	-1.279	3.079
Betaalde financiële lasten	6	-10
Betaalde winstbelasting	-91	26
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	-1.364	3.095
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiele vaste activa	-10	-6
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-10	-6
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing financieringen	-139	-
Uitgekeerd dividend	-588	-
Verstrekke lening u/g	-5.200	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-5.927	-
Netto-kasstroom	-7.301	3.089
Stand liquide middelen per 1 januari	7.694	3.081
Stand liquide middelen per 30 juni	393	6.170
Mutatie geldmiddelen en kas equivalenten	-7.301	3.089

Toelichting op het geconsolideerde halfjaarbericht 2021

Algemeen

Novisource is een naamloze vennootschap die naar Nederlands recht is opgericht en kantoor houdt aan de Hoogoorddreef 56L, (1101 BE) in Amsterdam. Novisource N.V. is genoteerd aan Euronext Amsterdam maar heeft per 19 augustus 2021 als nieuwe naam Almunda Professionals N.V. gekregen en wordt per 25 augustus 2021 verhandeld onder de ticker AMUND (ISIN NL0010696704). Het geconsolideerde halfjaarbericht 2021 van Novisource omvat Novisource N.V. (thans Almunda Professionals N.V.) en haar dochterondernemingen. De directie heeft de halfjaarcijfers op 17 augustus 2021 met de RvC besproken en het halfjaarbericht op 26 augustus 2021 definitief opgemaakt.

Juridische structuur per 30 juni 2021



Conform planning werd de groepsstructuur van Novisource N.V. verder vereenvoudigd door de fusie van Opdion Services B.V. met Novisource B.V. Onder 100% dochteronderneming Novisource Holding B.V., waarin directie en medewerkers van de backoffice zijn georganiseerd, valt nu alleen nog de operationele vennootschap Novisource B.V.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De tussentijdse financiële overzichten over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Interim Financial Reporting” en bevatten niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarlijkse financiële verslaglegging.

De tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen en berekeningsmethodes als die zijn vermeld in de geconsolideerde jaarrekening 2020. De tussentijdse financiële overzichten over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021 dienen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening over 2020 gelezen te worden. De geconsolideerde halfjaarcijfers zijn in euro's. Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

COVID-19

Overheidsmaatregelen

Kort na het uitbreken van de coronacrisis in 2020 heeft de overheid een breed scala aan financiële maatregelen getroffen. Door Novisource is een beroep gedaan op de NOW 1 en NOW 2 regeling en is gebruik gemaakt van de mogelijkheid om voor belastingverplichtingen 3 maanden bijzonder uitstel van betaling aan te vragen. Aan voorschotten NOW 1 en NOW 2 werd in 2020 een bedrag van 1,6 miljoen euro aan voorschotten ontvangen. Aangezien de omzetsdaling in 2020 lager was dan de drempelwaarde is dit bedrag in het 1^e halfjaar 2021 terugbetaald.

Het totaal aan belastingaanslagen waarvoor in 2020 bijzonder uitstel van betalingen is aangevraagd en ontvangen, bedraagt 2,4 miljoen euro. Novisource heeft voor een beperkte periode gebruik gemaakt van de bijzonder uitstelregeling. Ingaande juni 2020 zijn de reguliere loonheffingsbetalingen hervat en ook de btw is vanaf het 3^e kwartaal 2020 volledig en binnen de termijn betaald.

Voor wat betreft de betaling van de uitgestelde belastingen dient in elk geval nog te worden gewacht tot 1 oktober 2021. De Belastingdienst stuurt een voorstel voor een betalingsregeling en accepteert een aflossing in 36 termijnen. De Belastingdienst hanteert voor 2021 een invorderingsrente van 0,01%. De invorderingsrente gaat daarna stapsgewijs terug naar het oude niveau. Op 1 januari 2022 wordt het percentage invorderingsrente op 1% vastgesteld, op 1 juli 2022 op 2%, op 1 januari 2023 op 3% en op 1 januari 2024 op 4%. In 2022 zal in het licht van de dan geldende omstandigheden bezien worden in hoeverre versnelde terugbetaling verstandig is.

Er is geen beroep gedaan op de bestaande rekening-courant faciliteit bij de Rabobank (750 duizend euro).

Marktomstandigheden

Bij het uitbreken van de Covid-19 heeft Novisource snel de omschakeling kunnen maken naar het volledig vanuit huis werken. De moderne IT-Infrastructuur en de vertrouwdsheid van de medewerkers om met moderne IT-middelen te werken, hebben daaraan bijgedragen. Ook voor de consultants op opdracht bij de klant is het werk vrijwel geheel doorgegaan.

De financiële sector waarop Novisource zich primair richt, vertoont een aanhoudende behoefte aan extra capaciteit en kennis en vaardigheden van gespecialiseerde professionals om veranderingen in de systemen en bedrijfsvoering efficiënt en effectief te kunnen implementeren. Na kortdurende vraaguitval en opschorting van projecten in 2020 is de vraag snel hersteld.

Waardering van de activa en passiva

Novisource heeft in het licht van de coronacrisis een nadere analyse gemaakt van de reële waarde van de financiële instrumenten. De conclusie is dat deze geen aanpassingen behoeven. Klanten betalen de gezonden facturen in het algemeen conform de gestelde betalingscondities, waar nodig soms gestimuleerd door actief debiteurenbeheer van Novisource. Er zijn geen indicaties dat dit op korte termijn zal wijzigen. De klantenkring van Novisource bestaat in zijn geheel uit in Nederland gevestigde grote en solvabele bedrijven.

Omgekeerd heeft Novisource tijdig aan haar betalingsverplichtingen jegens leveranciers voldaan.

Waardering Goodwill en immateriële vaste activa

De waardering van de immateriële vaste activa, bestaande uit de boekwaarde van de klantnamen (per 30 juni groot 33 duizend euro) welke verworven zijn bij de overname van Opdion Services, behoeft geen aanpassing.

Na beoordeling van de resultaten van het NIS Team over de eerste zes maanden van 2021 en de vooruitzichten op de korte termijn, is geconstateerd dat de resultaatontwikkeling van dit team positief is en volgens plan verloopt. Het bestuur ziet derhalve geen aanleiding voor een tussentijdse impairment test. De directie volgt de ontwikkelingen op de voet en zal feitelijke en verwachte wijzigingen eind dit jaar nadrukkelijk bezien en meenemen in de jaarlijkse goodwill test.

Verstreckte lening u/g

Novisource beschikte eind 2020 over een ruime liquiditeitspositie. Ondanks de terugbetaling van de NOW-subsidie was die liquiditeitspositie ook in het tweede kwartaal (tot juni) zeer sterk. Omdat de vennootschap geen rente ontvangt op banktegoeden en door de negatieve rente zelfs een vergoeding zou moeten betalen voor het aanhouden van tegoeden, heeft de vennootschap besloten om de middelen rentedragend uit te zetten.

In juni werd er aan Value8 BV een lening verstrekt ter grootte van 5.6 miljoen euro. Hierop werd nog voor 30 juni 2021 0,4 miljoen euro afgelost zodat de restant vordering per 30 juni 5,2 miljoen euro bedraagt. De belangrijkste voorwaarden van de lening zijn:

- De rente bedraagt 0,5% per maand ;
- De lening kan op ieder moment vervroegd worden afgelost doch uiterlijk binnen zes maanden;
- De lening kan in overleg tussen geldgever en geldnemer verkort of verlengd worden met een nader overeen te komen periode;

Er zijn aanvullende zekerheden verstrekt waardoor er voor Novisource geen significante risico's bestaan ten aanzien van de omvang, timing en zekerheid van de toekomstige cashflows uit de verstreckte lening. Na 30 juni 2021 is nog eens een bedrag van 0,5 miljoen euro afgelost, zodat de resterende lening 4,7 miljoen euro bedraagt.

Seizoensinvloeden

Als een onderneming waarvan de omzet in hoge mate afhankelijk is van de door haar medewerkers uitgevoerde werkzaamheden, is Novisource onderhevig aan seizoensinvloeden die in belangrijke mate worden bepaald door de vakantieperiodes.

Risicoprofiel

Novisource is blijvend doende het interne risicomanagement en controlesysteem te verbeteren met het doel de operationele en financiële risico's te minimaliseren en de gevolgen van zich voordoende gebeurtenissen op de balans, de ratio's en resultatenrekening van de onderneming te begrenzen. Voor de verschillende risico's die door de onderneming worden onderkend wordt verwezen naar het jaarverslag 2020.

Schattingen

De opstelling van de geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten vereist dat het management schattingen en veronderstellingen doet alsmede zich een oordeel vormt van markt, risico's en omgevingsfactoren welke van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van de activa en passiva alsmede van baten en lasten. De door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor de financiële rapportage van de groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn consistent toegepast en stemmen overeen met die welke gebruikt zijn in 2020.

Segmentinformatie

Tot en met 2020 publiceerde Novisource gesegmenteerde informatie met een splitsing tussen de consultancy-activiteiten en de contracting-activiteiten (Novisource Contracting). Aangezien de contracting-activiteiten verkocht zijn, biedt die segmentatie geen additionele informatie.

Belastingen

In de tussentijdse financiële informatie zijn de belastingen in de winst- en verliesrekening opgenomen op basis van het toepasselijke nominale tarief voor de vennootschapsbelasting.

Verbonden partijen

De heer De Vries (P.P.F.) is lid van de Raad van Commissarissen. De heer De Vries is tevens bestuurder van Value8 dat een (middellijk) belang heeft in Novisource. Hij is via zijn persoonlijke vennootschap 3L Capital Holding aandeelhouder van Novisource.

De heer De Vries oefent zijn commissarisfunctie uit zonder last en ruggenspraak en ontvangt voor het commissariaat de normale, door de AVA geaccordeerde, commissarisvergoeding.

Bij deze informatie over verbonden partijen wordt gewezen op de omstandigheid dat in juni 2021 aan Value8 een lening is verstrekt, waarvan omvang en voorwaarden elders in dit bericht zijn toegelicht.