



Onderwerp: Halfjaarbericht Tover

Datum: 27 februari 2025

Inleiding

Tover heeft een notering aan de NPEX gekregen in 2024. Na een uitdagend 2023, waarbij een aanzienlijk verlies werd geleden en een ingrijpende reorganisatie plaatsvond, heeft Tover een succesvol 2024 doorgemaakt. Verlies is omgezet in winst, en de vooruitzichten zijn positief.

Wij danken onze investeerders voor hun vertrouwen in de door ons ingezette koers, en we zijn trots dat we onze beloften hebben waargemaakt.

Resultaten & balans (concept)

| Opbrengsten & kosten | 1 januari – 31 december 2024 | 1 januari - 31 december 2023 |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Omzet | 8.103.032 | 6.994.871 |
| Kostprijs van de omzet | -3.038.481 | -3.548.337 |
| Brutomarge | 5.064.551 | 3.446.534 |
| Bedrijfskosten | -3.672.435 | -7.469.448 |
| EBITDA | 1.392.116 | -4.022.914 |
| Afschrijvingen | -563.414 | -707.064 |
| EBIT | 828.702 | -4.729.978 |
| Financiële baten en lasten | -211.756 | -77.528 |
| EBT | 616.946 | -4.807.506 |
| Belastingen | -29.127 | 888.824 |
| Nettowinst | 587.819 | -3.918.682 |
| | | |
| Balans | 31-dec-24 | 31-dec-23 |
| Immateriële vaste activa | 2.015.347 | 1.931.594 |
| Materiële vaste activa | 338.957 | 593.279 |
| Financiële vaste activa | 2.452.580 | 2.420.060 |
| Totaal vaste activa | 4.806.884 | 4.944.933 |
| Voorraden | 828.352 | 326.768 |
| Vorderingen | 1.103.799 | 652.098 |
| Overige vlottende activa | 114.619 | 375.148 |
| Liquide middelen | 481.097 | 224.218 |
| Totaal vlottende activa | 2.527.867 | 1.578.232 |
| Totaal | 7.334.751 | 6.523.165 |
| | | |
| Eigen vermogen | -763.290 | -1.254.667 |
| Langlopende schulden | 3.122.439 | 2.679.403 |
| Kortlopende schulden | 4.975.602 | 5.098.429 |
| Totaal | 7.334.751 | 6.523.165 |

Toelichting op de balans, de (concept) jaarcijfers en het afgelopen halfjaar

- Tover heeft in 2024 goede resultaten behaald. De negatieve EBITDA van 2023 is omgezet in een positieve EBITDA. De omzet is gegroeid en de bedrijfskosten zijn gehalveerd. Eind 2023 is een ingrijpende reorganisatie doorgevoerd waarmee de personeelskosten zijn teruggebracht, en dat is in de kosten goed zichtbaar.
- Dankzij een efficiënter opererend team en de inzet van distributiepartners voor de verkoop aan de eindklant kon de omzet ondanks een kleinere organisatie zelfs toenemen.
- In december is veel omzet gemaakt, wat resulteerde in een hoger debiteurensaldo per einde jaar vergeleken met 2023. De waarde van de voorraad in 2024 was hoger dan een jaar eerder, omdat er strategische componenten zijn ingekocht voor de productie in het eerste kwartaal van 2025.
- De liquide middelen zijn toegenomen, mede door de emissie van obligaties via NPEX. Deze lening is onderdeel van de langlopende leningen.
- De balanspost kortlopende schulden (€ 5,0 mln) bestaat voor 60% (€ 2,9 mln) uit vooruitgefactureerde omzet. Klanten sluiten een meerjaren abonnement af waarbij deze omzet pas kan worden erkend gedurende de looptijd van het abonnement. Tot die tijd blijft dit bedrag op de balans staan, wat goed is voor de cashpositie van Tover. Dit bedrag leidt niet tot een cash-out in de toekomst, zoals bijvoorbeeld het geval is bij crediteuren.

Wijziging binnen de onderneming

- Per 1 januari jl. is Olivier Molenkamp als Managing Director toegetreden tot het management team van Tover. Hij neemt de dagelijkse leiding over van CEO en DGA Hester Le Riche, waardoor zij zich meer kan richten op strategieontwikkeling en new product development.

Vooruitblik op de komende periode

- Er zijn geen aanwijzingen dat de zorgbudgetten in de markten waarin Tover actief is in 2025 ruimer zullen zijn dan in het uitdagende jaar 2024. Voorzichtigheidshalve wordt de verwachte omzet uit nieuwe markten nog niet meegenomen in het budget. Daarom verwacht Tover dat de omzet en brutomarge in 2025 in lijn zal liggen met die van 2024.
- Tover investeert dit jaar verder in de toekomst door het uitbreiden van het bestaande productportfolio met een nieuw hardware product en door nieuwe markten te betreden. Om deze groei te faciliteren zal Tover een aantal gerichte nieuwe medewerkers aantrekken en investeringen doen. Hierdoor wordt verwacht dat de EBITDA in 2025 lager zal uitvallen.
- De cash flow zal zich daarentegen positief ontwikkelen, mede door de vooruit ontvangen gelden van nieuwe en verlengde abonnementen.

Aflossing obligatielening

- De in 2024 afgesloten obligatielening bij NPEX loopt nog 4,5 jaar. In deze periode zal Tover maandelijks rente betalen en tegelijkertijd extra financiële ruimte opbouwen om de lening in 2029 af te lossen. Daarnaast wordt onderzocht of herfinanciering op termijn een strategische verstandige optie is.

Namens Tover B.V.

B.R. Bennink

Chief Financial Officer