



# MOREFIELD GROUP N.V.

## Jaarverslag 2021

Datum: 28 april 2022

**Inhoudsopgave**

**Jaarverslag**

**Jaarrekening**

Balans per 31 december 2021

Winst- en Verliesrekening over 2021

Mutatieoverzicht van het eigenvermogen over 2021

Kasstroomoverzicht over 2021

Toelichting

**Overige gegevens**

Controleverklaring onafhankelijk accountant

**Overige informatie**

**Wet Melding Substantiële deelneming**

**Jaarverslag**

**Namen en adressen**

Morefield Group N.V.  
Schouwburgweg 5  
Willemstad, Curaçao

[www.morefieldgroup.nl](http://www.morefieldgroup.nl)  
Registratie-nummer: 38211  
ISIN Code: CWN814651014  
Ticker code: MORE

**Directie**

BK Group Curaçao N.V.

**Raad van Commissarissen**

P.P.F. de Vries

## Morefield

Eind 2018 is de naam van onze vennootschap gewijzigd in Morefield Group N.V. De statutaire doelstelling van de vennootschap, die tot 2010 acteerde onder de naam European Development Capital Corporation N.V. Tussen 2011 en december 2018 was de vennootschap actief op het gebied de bemiddeling (contracting) van zelfstandig professionals met name op IT-gebied. Met de investering in Novisource (2020) heeft de vennootschap een investering in dezelfde sector gedaan.

## Strategie Morefield

De strategie van Morefield is erop gericht om waarde te creëren door deel te nemen in ondernemingen en vennootschappen die aan haar criteria voldoen.

Morefield richt zich daarbij op investering in goed gemanagede bedrijven in groeiende markten en marktsegmenten.

Daarbij is extra oog voor mogelijkheden om te investeren in de markt voor zelfstandig professionals, de markt waarin de vennootschap eerder actief is geweest.

Bij de uitbouw van de activiteiten kan Morefield gebruikmaken van de beursgenoteerde basis en de ervaring op het gebied van buy & build.

## Verslag van de directie

Voor Morefield was 2021 een jaar van groei. Een jaar dat winstgevend werd afgesloten, waarin flink werd geïnvesteerd en waarin het eigen vermogen verdubbelde.

Het is verheugend dat het belang in Novisource zich goed ontwikkelde. De jaarresultaten van Novisource over 2020 waren tegen de achtergrond van Covid-19 heel behoorlijk. Over 2020 werd een omzet geboekt van 12,6 miljoen euro en een nettowinst van

600k euro. Dat maakte een dividenduitkering van 5 eurocent per aandeel Novisource mogelijk.

In juni 2021 vond een belangrijke wijziging in het aandeelhouderschap van Novisource plaats. De drie grootste aandeelhouders verkochten hun belang. Morefield kreeg daarmee de kans om het belang in Novisource te vergroten. Morefield kocht 1,5 miljoen aandelen Novisource voor 1,00 euro per aandeel.

In augustus 2021 ging de aandeelhoudersvergadering van Novisource NV akkoord met de statutenwijziging en de daarin vervatte naamswijziging tot Almunda Professional NV. Nadrukkelijk sprak het kersverse Almunda Professionals de ambitie uit om acquisities te doen en de basis te verbreden. In november 2021, drie maanden na wijziging van de naam, werd de voorgenomen belangname in PIDZ aan aandeelhouders ter goedkeuring voorgelegd. PIDZ (Professionals in de Zorg) is een platform dat zorgorganisaties verbindt met zelfstandige zorgprofessionals. PIDZ heeft een landelijke dekking met dertien vestigingen.

Met die stap heeft Almunda Professionals een interessante groeimarkt aangeboord. Enerzijds neemt de vraag naar zorgprofessionals toe en anderzijds willen steeds meer zorgprofessionals als zelfstandige aan de slag. De verwachting is dat de belangname in PIDZ zal leiden tot een stijging van omzet, winst en winst per aandeel van Almunda Professionals.

Het belang van Morefield in Almunda Professionals is in 2021 gestegen van 16,9 naar 29,7 procent. Door de aankoop van het meerderheidsbelang in PIDZ, deels betaald door uitgifte van aandelen Almunda Professionals is het belang van Morefield weer gedaald tot 19,7 procent.

Morefield is verheugd over de ontwikkelingen bij Almunda Professionals. Niet alleen vanwege de schaalvergroting, maar ook

vanwege het groeiperspectief in de gezondheidszorg.

Morefield blijft actief zoeken naar aanvullende investeringen. Dat kunnen minderheidsbelangen zijn (zoals Almunda Professionals), maar ook meerderheidsbelangen..

In de huidige constellatie zijn op het gebied van onderzoek en ontwikkeling geen materiële werkzaamheden verricht.

### Resultaten over 2021

De hierboven beschreven ontwikkelingen komen ook tot uitdrukking in de cijfers.

In 2021 verdubbelde het eigen vermogen van Morefield van 2,06 naar 4,05 miljoen euro. Per aandeel steeg het eigen vermogen van 15,5 naar 20,7 eurocent.

Het jaar 2021 werd afgesloten met een netto resultaat van € 451 K (2020: € 11 K). De winst per aandeel steeg van 0,1 eurocent naar 2,7 eurocent.

Het positieve resultaat is te danken aan de (ongerealiseerde) koerswinst op de aandelen Novisource N.V. en de dividendinkomsten van Novisource in 2021.

De kosten werden strak onder controle gehouden. Dit betreft voornamelijk de instandhoudingskosten voor een beursgenoteerde onderneming, waaronder kosten van bestuur, commissarissen, accountant, toezichthouder en andere beursgerelateerde kosten. De aandelen Novisource zijn aangekocht tegen een prijs van € 1,00 per aandeel Almunda Professionals, terwijl de slotkoers van Almunda Professionals op 31 december 2021 € 1,17 bedroeg.

### Invloed van COVID-19

Ook in 2021 was de impact van COVID-19 op samenleving en bedrijfsleven groot. De impact van COVID-19 op de activiteiten van Almunda Professionals wordt verwezen naar de rapportage daarover door Almunda Professionals. De impact van COVID-19 op de beheers- en investeringsactiviteiten van Morefield Group was in 2021 verwaarloosbaar.

### Verwachtingen voor 2022

Ten aanzien van investeringen, financiering, personeelsbezetting en de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en de rentabiliteit afhankelijk is, verwacht Morefield in 2022 geen materiële wijzigingen ten opzichte van 2021.

Morefield streeft naar verdere groei in eigen vermogen, activiteitsniveau en winstcapaciteit. Dat kan via het verwerven van minderheidsbelangen, maar ook door een of meerdere bedrijven over te nemen. Bij de beoordeling van proposities zal gekeken worden of aansluiting kan worden gevonden bij de huidige activiteiten van Almunda Professionals, in het bijzonder met betrekking tot flexibele arbeid en gezondheidszorg.

De verwachte goede resultatenontwikkeling van Almunda Professionals zou kunnen bijdragen aan een positieve waardeontwikkeling van het aandelenbelang in die vennootschap.

### Organisatiestructuur

De organisatiestructuur van Morefield Group bestaat uit het bestuur dat wordt gevormd door BK Group Curacao NV onder toezicht van de Raad van Commissarissen.

## **Verslag van de 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 2021 heeft de voltallige Raad van Commissarissen, naast een aantal telefonische besprekingen, driemaal vergaderd. Bij de laatste vergadering was ook de directie (telefonisch) aanwezig. 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, thans bestaande uit één lid, voldoet aan de statutaire bepalingen van de vennootschap over de minimale omvang van de raad. Gezien de beperkte omvang van de raad kent de Raad van Commissarissen geen afzonderlijke commissies. Morefield is voornemens om in 2022 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

Bussum gehouden. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 mei 2021 zijn de belangrijkste financiële resultaten van 2020 toegelicht.

## **Externe accountant**

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 mei 2021 is aan de aandeelhouders gevraagd de Raad van commissarissen te machtigen om een accountant te benoemen voor het boekjaar 2021. De Raad van Commissarissen heeft accon avm daarop herbenoemd als accountant voor de controle van de jaarrekening 2021.

## **Corporate Governance**

De Raad van Commissarissen is beperkt van omvang waardoor de toegevoegde waarde van een aparte audit commissie ontbreekt. De taken en verantwoordelijkheden zoals die in de in 2016 herziene Nederlandse Corporate Governance Code zijn omschreven, worden door de Raad van Commissarissen zelf vervuld. Morefield voldoet aan het merendeel van de aanbevelingen uit de in 2016 herziene Corporate Governance Code. Een aantal best practice bepalingen uit de code is niet of nog niet geïmplementeerd. 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) vertegenwoordigd door een vrouwelijke bestuurder. 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 fase 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) kasstromen 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 staan niet genoteerd en zijn niet giraal verhandelbaar. Deze aandelen worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de vennootschap.

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 2021 uit 10.850.00 gewone aandelen en 8.703.774 aandelen A. Op 5 juli 2021 zijn er 4.449.775 aandelen A en 1.800.225 gewone aandelen uitgegeven aan Value8 ten behoeve van de financiering van de aankoop van Novisource aandelen begin juli 2021.

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 N.V.	75 - 90 %
- J.P. Visser	0 - 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.

Op 7 september 2017 is de in 2016 herziene Nederlandse Corporate Governance Code (de 'Code') wettelijk verankerd. De verankering heeft tot gevolg dat Nederlandse beursvennootschappen geacht worden verantwoording af te leggen over de naleving van de herziene Code. De Code moet worden

nageleefd conform het beginsel ‘pas toe of leg uit’. Hoewel de Nederlandse Corporate Governance Code, zoals deze te vinden is op [www.corpgov.nl](http://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**

Nieuw in de Code is ook het sterker positioneren van de interne audit functie, die onder meer de opzet en werking van het risicobeheersingssysteem beoordeelt. Uitgangspunt in de nieuwe code is dat de vennootschap een interne auditor benoemt en een interne auditdienst inricht. De Raad van Commissarissen is van mening dat de omvang van de vennootschap het creëren van een interne auditdienst voorsnog niet rechtvaardigt en dat dit ook niet noodzakelijk is.

### **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 via een conference call deel te nemen aan de aandeelhoudersvergadering.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 mei 2021, hebben de aandeelhouders de jaarrekening 2020 van de vennootschap vastgesteld. In deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders is tevens aan de aandeelhouders gevraagd om de Raad van Commissarissen voor 7 maanden te machtigen om een accountant te benoemen. De Raad van Commissarissen heeft de accountant accon avm voor de controle van de jaarrekening 2021 herbenoemd. 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.

### **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. 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 van 9 juli 2020 is de heer P.P.F. de Vries herbenoemd 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. Indien en voor zover de heer De Vries als niet-onafhankelijke commissaris moet worden gekenmerkt, is de Raad van Commissarissen van oordeel dat is voldaan aan de eisen voor onafhankelijkheid van de raad zoals bedoeld in bepaling 2.1.7 van de Code. De vennootschap heeft aan haar bestuurders en commissarissen geen persoonlijke leningen, garanties of dergelijk verstrekt.

Er zijn in 2021 transacties geweest met aandeelhouders die meer dan 10% van de aandelen houden. Dit betreft de aankoop van aandelen Almunda Professionals van Value8 door middel van de uitgifte van 6.250.000 aandelen (waarvan 1.800.225 aandelen A en de rest gewone aandelen). Voorts financiert Value8 de instandhoudingskosten van Morefield 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 2021 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 benoemings-commissie. De taken en verantwoordelijkheden zoals die voor deze commissies in de Code worden omschreven, worden door de Raad van Commissarissen zelf vervuld.

Hoewel de Nederlandse Corporate Governance Code niet van toepassing is op Morefield Group N.V., als een op Curaçao gevestigde vennootschap, worden de principes van deze code wel onderschreven. Dat geldt ook voor het principe van 'pas toe of leg uit'. Uit hoofde van dit laatste melden wij dat de navolgende best practice bepalingen uit de Code nog niet of niet volledig zijn geïmplementeerd, te weten:

### **Secretaris van de vennootschap**

Er is geen secretaris van de vennootschap. De reden hiervoor is dat de organisatie niet de benodigde omvang heeft om deze afzonderlijke functie te kunnen rechtvaardigen.

### **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 er nieuwe activiteiten worden ondernomen. 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.

### **Risicoparagraaf**

De Directie en de Raad van Commissarissen van Morefield nemen hun verantwoordelijkheden voor de risicobeheersing en de daartoe geïmplementeerde systemen van risicobeheersing 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.

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 kan 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 beperkt wordt.

##### *Marktwaarderisico*

Morefield kan ook in beursgenoteerde bedrijven investeren. 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.

*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 commissarissen.

*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. Ten aanzien van de huidige liquiditeitsvraag is Morefield in hoofdzaak afhankelijk van grootaandeelhouder Value8 voor het vertrekken van middelen. Value8 heeft ten aanzien van de lopende kosten aangegeven deze op eerste verzoek te zullen verstrekken, zodat het liquiditeitsrisico zeer beperkt is. De aanwezige liquide middelen worden aangehouden bij een Curaçaose bank.

*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 verslaggeving*

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 gaan met het effectief beheersen van risico's.

### **Controle- en beheerssystemen**

Gedurende 2021 heeft de directie en Raad van Commissarissen voortdurend de effectieve werking van bestaande risicobeheersings- en controlesystemen geanalyseerd en beoordeeld, hierbij gebruik maken 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 2016 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.

### **Bestuursverklaring**

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 N.V. 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 N.V. 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 N.V. wordt geconfronteerd beschreven.

Directie BK Group Curaçao N.V.



**Jaarrekening 2021**

**Balans per 31 december 2021**

<i>(x € 1.000 voor resultaatbestemming)</i>	Noot	31 december 2021	31 december 2020
<b>ACTIVA</b>			
Effecten	2	4.080	2.106
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	3	6	29
Liquide middelen	4	<u>12</u>	<u>22</u>
<b>Vlottende activa</b>		<b>4.098</b>	<b>2.157</b>
<b>TOTALE ACTIVA</b>		<b><u>4.098</u></b>	<b><u>2.157</u></b>
<b>PASSIVA</b>			
Aandelenkapitaal		1.564	1.061
Agioreserve		31.370	30.373
Leningen		1.971	1.937
Overige reserves		-31.310	-31.321
Resultaat boekjaar		<u>451</u>	<u>11</u>
<b>Eigen vermogen</b>	5	<b>4.046</b>	<b>2.061</b>
Handelscrediteuren		-	-
Overige schulden en overlopende passiva		<u>52</u>	<u>96</u>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	6	<b>52</b>	<b>96</b>
<b>TOTALE PASSIVA</b>		<b><u>4.098</u></b>	<b><u>2.157</u></b>

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 36 maken deel uit van deze jaarrekening.

Directie BK Group Curaçao N.V.

Winst- en verliesrekening over 2021

<i>(x € 1.000)</i>	Noot	2021	2020
Overige bedrijfskosten	8	<u>87</u>	<u>104</u>
<b>Totaal operationele bedrijfslasten</b>		<b>87</b>	<b>104</b>
<b>Totaal bedrijfsresultaat</b>		<b>-87</b>	<b>-104</b>
Financiële baten		648	119
Financiële lasten		<u>110</u>	<u>4</u>
<b>Financiële baten en lasten</b>	9	<b>538</b>	<b>115</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>451</b>	<b>11</b>
Belastingen over resultaat		-	-
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>451</b>	<b>11</b>
Niet gerealiseerde resultaten welke rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt		-	-
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>		<b>451</b>	<b>11</b>

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 36 maken deel uit van deze jaarrekening.

Directie BK Group Curaçao N.V

**Gewone en verwaterde winst/verlies per  
aandeel uit voortgezette en beëindigde  
bedrijfsactiviteiten**

<b>(x € 1)</b>	<b>Noot</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</i>			
<b>Toekomend aan aandeelhouders</b>			
Gewone aandelen		0,027	0,001
Aandelen A		0,027	0,001
<i>Beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>			
<b>Toekomend aan aandeelhouders</b>			
- Gewone aandelen		-	-
- Aandelen A		-	-

De verwaterde winst per aandeel is berekend door het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten en het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten te delen door het gemiddeld aantal aandelen van 16.428.774 (2020: 12.456.096).

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 36 maken deel uit van deze jaarrekening.

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over 2021

<i>(x € 1.000 voor resultaats- bestemming)</i>	Noot	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Leningen en optie- onderdelen	Resultaat boekjaar	Eigen vermogen
<b>31 december 2019</b>		<b>993</b>	<b>30.254</b>	<b>-31.246</b>	<b>80</b>	<b>-75</b>	<b>6</b>
Bestemming resultaat 2020		-	-	-75	-	75	-
Uitgifte aandelen		68	119	-	-	-	187
Mutatie leningen		-	-	-	1.857	-	1.857
Gerealiseerd resultaat		-	-	-	-	11	11
<b>31 december 2020</b>	<b>5</b>	<b>1.061</b>	<b>30.373</b>	<b>-31.321</b>	<b>1.937</b>	<b>11</b>	<b>2.061</b>
Bestemming resultaat 2020		-	-	11	-	-11	-
Uitgifte aandelen		500	1.000	-	-	-	1.500
Herclassificatie		3	- 3	-	-	-	-
Mutatie leningen		-	-	-	34	-	34
Gerealiseerd resultaat		-	-	-	-	451	451
<b>31 december 2021</b>	<b>5</b>	<b>1.564</b>	<b>31.370</b>	<b>-31.310</b>	<b>1.971</b>	<b>451</b>	<b>4.046</b>

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 36 maken deel uit van deze jaarrekening.

**Kasstroomoverzicht over 2021**

<i>(x € 1.000 voor resultaatbestemming)</i>	Noot	2021	2020
Resultaat na belastingen		451	11
Financiële baten	9	-648	-119
Rentelast	9	110	4
<i>Veranderingen in het werkkapitaal:</i>			
Mutatie handelsdebiteuren en overige		-6	-
Mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden met een financieringskarakter)	6	13	-1
<b>Bruto kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>-80</b>	<b>-105</b>
Betaalde rente		-	-
Ontvangen dividend	9	15	-
Betaalde vennootschapsbelasting		-	-
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>-65</b>	<b>-105</b>
Mutatie eigenvermogenlening		55	57
Mutatie rekening-courantfinanciering Value8	6	-	53
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>55</b>	<b>110</b>
<b>NETTO KASSTROOM</b>		<b>-10</b>	<b>5</b>
<i>(x € 1.000 voor resultaatbestemming)</i>	Noot	2021	2020
<b>Liquide middelen</b>	4		
Stand 1 januari		22	17
Stand 31 december		12	22
<b>NETTO KASSTROOM</b>		<b>-10</b>	<b>5</b>

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

- Verkrijging van 1.500.000 aandelen Almunda Professional N.V. tegen uitgifte van 6.250.000 aandelen;
- Ongerealiseerde herwaardering op de effecten ad € 473 duizend;
- Dividend, rente en verrekening via de eigenvermogenlening ten bedrage van € 77 duizend.

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 36 maken deel uit van deze jaarrekening.

## Toelichting jaarrekening 2021

### Algemene informatie

Morefield Group N.V. is aan de Euronext in Amsterdam genoteerd en is statutair gevestigd op Schouwburgweg 5, Postbus 3035 in Willemstad op Curaçao.

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 N.V. heeft per 31 december 2021 een belang van 83,79% in Morefield Group N.V.

### Continuïteit

Morefield zal de komende periode onderzoeken op welke wijze de strategie verder wordt vormgegeven. Morefield heeft daarbij mede de steun van de meerderheids-aandeelhouder op zowel operationeel als financieel gebied. In het kader van de continuïteit heeft de meerderheidsaandeelhouder aangegeven de doorlopende kosten de komende periode te financieren. Gezien vorenstaande toelichting is de jaarrekening opgesteld op basis van continuïteit. Ultimo 2021 heeft Morefield een ruime solvabiliteit en beperkte liquide middelen.

### Basis voor presentatie

#### Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met artikel 2:362 lid 9 van het Burgerlijk Wetboek (BW).

Omdat Morefield geen deelnemingen heeft, is de jaarrekening de facto de vennootschappelijke jaarrekening.

#### Waarderingsbasis

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.

#### Functionele valuta en presentatievaluta

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.

*Bepaling van de reële waarde*

Voor een aantal waarderingsgrondslagen en toelichting is bepaling van de reële waarde vereist, voor zowel de financiële als niet-financiële activa en verplichtingen.

Bij het bepalen van de reële waarde van een actief of een verplichting maakt Morefield Group N.V. zoveel mogelijk gebruik van in de markt waarneembare gegevens. De reële waarden worden ingedeeld naar verschillende niveaus op basis van een reëlewaardehiërarchie, afhankelijk van de inputs op basis waarvan de waarderingstechnieken zijn toegepast. Morefield Group N.V.

hanteert de volgende niveaus:

1. Beurskoersen in actieve markten voor *gelijke* instrumenten; (*level 1*)
2. Beurskoersen voor *soortgelijke* instrumenten of overige waarderingstechnieken waarvan belangrijke inputfactoren zijn gebaseerd op waarneembare marktdata (zoals swapkoersen, valutakoersen); ook hier geldt dat de markten actief moeten zijn (*observable inputs*); (*level 2*)
3. Waarderingstechnieken waarvoor geldt dat de belangrijke inputfactoren zijn gebaseerd op niet-observeerbare marktdata (*unobservable inputs*). (*level 3*)

De reële waarde is bepaald door middel van het verdisconteren van contractuele kasstromen met een marktconforme rente en het kredietrisico van de onderneming, waarbij marktinputs zijn gebruikt.

De reële waarde wijkt niet materieel af van de boekwaarde.

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): bedrijfsresultaat;
- EBITDA (Earnings before interest depreciation and amortization): EBIT plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

**Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving**

Morefield Group N.V. heeft de hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze jaarrekening.

**Balans****Financiële instrumenten**

Morefield Group N.V. classificeert niet-afgeleide financiële activa in de volgende categorieën: financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat, tot einde looptijd aangehouden financiële activa, leningen en vorderingen. Morefield Group N.V. classificeert niet-afgeleide financiële verplichtingen in de categorie financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs.

*Niet-afgeleide financiële activa en financiële verplichtingen – verwerken en niet langer verwerken*

Morefield Group N.V. verwerkt leningen en vorderingen initieel op de datum waarop ze ontstaan. Alle overige financiële activa en financiële verplichtingen worden initieel verwerkt op de transactiedatum.



Morefield Group N.V. neemt een financieel actief niet langer op in de balans als de contractuele rechten op de kasstromen uit het actief aflopen, of als Morefield Group N.V. de contractuele rechten op de ontvangst van de kasstromen uit het financieel actief overdraagt door middel van een transactie waarbij nagenoeg alle aan het eigendom van dit actief verbonden risico's en voordelen worden overgedragen. Indien Morefield Group N.V. een belang behoudt of creëert in de overgedragen financiële activa, dan wordt dit belang afzonderlijk als actief of verplichting opgenomen.

Morefield Group N.V. neemt een financiële verplichting niet langer op in de balans als de contractuele verplichtingen worden kwijtgescholden of geannuleerd, of verlopen.

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en het resulterende nettobedrag wordt in de balans gepresenteerd uitsluitend indien Morefield Group N.V. een wettelijk afdwingbaar recht heeft op deze saldering en indien zij voornemens is om af te wikkelen op netto basis dan wel het actief en de verplichting gelijktijdig af te wikkelen.

*Niet-afgeleide financiële activa – waardering Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat*

Een financieel actief wordt geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat indien het wordt aangehouden voor handelsdoeleinden of als het bij eerste opname als zodanig is aangemerkt. Direct toerekenbare transactiekosten worden verwerkt in het resultaat wanneer zij worden gemaakt. Financiële activa die zijn gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat, worden gewaardeerd tegen reële waarde en eventuele wijzigingen daarin, inclusief eventuele rente of dividend, worden verantwoord in het resultaat.

*Tot einde looptijd aangehouden financiële activa*

Deze activa worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde plus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. Na eerste opname worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

*Effecten*

Effecten, 'held for trading', worden conform IFRS 9 (Financial Instruments) 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 (IFRS 13, Fair Value Measurement). 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. Overeenkomstig IFRS 13-B34 worden aandelen in een actieve markt gewaardeerd op de slotkoers van de waarderingsdatum. Bij investeringen in beursgenoteerde vennootschappen waarbij sprake is van een inactieve markt wordt in principe initieel aansluiting gezocht bij de slotkoers op balansdatum indien sprake is van frequente transacties gedurende het verslagjaar. Indien bij een inactieve markt geen sprake is van frequente transacties gedurende het verslagjaar, wordt een discount op de beurskoers per balansdatum toegepast. De toegepaste discount wordt getoetst door een DCF-calcuatie die als steuninformatie wordt gehanteerd.

Actieve en inactieve markt. Een actieve markt is een markt die voldoet aan de volgende criteria:

- de financiële instrumenten die op een markt worden verhandeld zijn homogeen;
- er kunnen normaliter op elk moment kopers en verkopers worden gevonden (er zijn frequent markttransacties);
- de prijzen zijn beschikbaar voor het publiek.

Een inactieve markt is een markt waarbij de markt niet goed is ontwikkeld. Een markt is niet goed ontwikkeld als er geen frequente transacties gedurende de verslagperiode plaatsvinden.

#### *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. Winstbelastingen over transactiekosten van eigenvermogenstransacties worden verwerkt in overeenstemming met IAS 12.

### **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 N.V. 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 aankoopprijs 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.

### **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. Ontvangsten en betalingen met betrekking tot belastingen worden opgenomen onder de kasstroom van de operationele activiteiten. Ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen.

### **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 noot 12 'Transacties met verbonden partijen'. Er zijn geen leningen verstrekt aan leden van de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur, senior management of familieleden van deze personen.

### **Wijzigingen in de IFRS standaarden in de grondslagen en toelichtingen**

#### **Nieuwe standaarden en wijzigingen in standaarden die verplicht zijn met ingang 2021 of later**

Morefield heeft in het boekjaar, indien van toepassing, de nieuwe en gewijzigde voor de onderneming relevante IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties toegepast.

Toepassing van deze aangepaste standaarden ('IFRS 3 Business Combinations - Reference to the Conceptual Framework Amendments', 'IAS 16 Property, Plant & Equipment - Proceeds

before Intended Use Amendments’, ‘IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities, Contingent Assets - Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract’ en ‘IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, IAS 41 – Annual Improvements 2018-2020’) en interpretaties heeft geen materieel effect op het vermogen en resultaat van Morefield en de toelichtingen in de jaarrekening.

De onderstaande standaarden en interpretaties zijn op datum van de publicatie van de jaarrekening gepubliceerd maar nog niet van kracht op de jaarrekening over het jaar 2021. Onderstaand zijn alleen de standaarden vermeld waarvan Morefield Group N.V een redelijke verwachting heeft dat deze bij toekomstige aanpassing een impact zullen hebben op de toelichtingen, de financiële positie of de resultaten van Morefield Group N.V. Morefield Group N.V zal deze standaarden en interpretaties toepassen zodra deze van kracht zijn.

- Amendement op IFRS 3: ‘Reference to the Conceptual Framework’. Amendement voegt een verwachtingselement toe op het verantwoordingsprincipe van IFRS 3. Het amendement is verplicht per 1 januari 2022. De toepassing van deze standaard zal naar verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Morefield.
- Amendement op IAS 16: ‘Property, Plant and Equipment: proceeds before intended use’. Op basis van dit amendement mogen mogelijke (tijdelijke opbrengsten) niet meer in mindering worden gebracht op de initiële kostprijs van een materieel vast actief. Het amendement is verplicht per 1 januari 2022. De toepassing van deze standaard zal naar verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Morefield.
- Amendement op IAS 37: ‘Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract-’. Van toepassing wordt de direct gerelateerde kosten approach voor de bepaling van de omvang van een verlieslatend contract. Het amendement is verplicht per 1 januari 2022. De toepassing van deze standaard zal naar

verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Morefield.

- ‘Financial Instruments – Fees in the 10 percent test for derecognition of financial liabilities’. Verduidelijking van op welke wijze fees in de beoordeling dienen te worden meegenomen bij wijzigingen van contractuele leningsvoorwaarden en de mogelijke impact daarvan op de verantwoording van het financiële instrument. Het amendement is verplicht per 1 januari 2022. De toepassing van deze standaard zal naar verwachting geen impact hebben op de jaarrekening van Morefield.

Naast de hiervoor genoemde zijn er standaarden/wijzigingen en interpretaties voorgesteld door de IASB, maar het is niet de verwachting dat deze materiële invloed zullen hebben op de financiële positie en operationele resultaten van Morefield Group N.V.

## Winst- en verliesrekening

### Bepaling van omzet en verantwoording van opbrengsten

Opbrengsten zijn de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie van levering van diensten binnen de normale bedrijfsactiviteiten van Morefield Group N.V. Opbrengsten worden weergegeven onder aftrek van omzetbelasting, kortingen en dergelijke en na eliminatie van transacties tussen groeps-entiteiten.

Morefield Group N.V. verantwoordt opbrengsten indien het bedrag van de opbrengst betrouwbaar kan worden bepaald, het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de entiteit zullen vloeien en indien wordt voldaan aan de specifieke criteria voor elke activiteit van Morefield Group N.V., zoals hierna beschreven.

**Winst per aandeel**

De winst per aandeel is de aan de houders van aandelen toekomende resultaat na belastingen gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar.

**1 Financiële instrumenten****Activa**

2021

<i>(x € 1.000)</i>	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Totaal
Effecten	-	4.080	4.080
<b>Subtotaal</b>	<b>-</b>	<b>4.080</b>	<b>4.080</b>
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	6	-	6
<b>Subtotaal</b>	<b>6</b>	<b>4.080</b>	<b>4.086</b>
Liquide middelen	12	-	12
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>18</b>	<b>4.080</b>	<b>4.098</b>

De effecten betreffen de ultimo december 2020 en begin juli 2021 aangekochte aandelen Almunda Professionals N.V, genoteerd aan Euronext Amsterdam. Aangezien de looptijd van de handelsdebiteuren en overige vorderingen korter dan 12 maanden na balansdatum bedraagt, zal de nominale waarde van deze vorderingen vrijwel gelijk zijn aan de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde wijkt niet materieel af van de boekwaarde.

*Gevoeligheidsanalyse*

Bij een beurskoers per ultimo december 2021 van 1% hoger, is de waarde van Almunda Professionals € 41 hoger. Als de beurskoers 1% lager is, is het belang € 41 lager.

**Activa**

2020

<i>(x € 1.000)</i>	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Totaal
Effecten	-	2.106	2.106
<b>Subtotaal</b>	-	<b>2.106</b>	<b>2.106</b>
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	29	-	29
Liquide middelen	22	-	22
<b>Subtotaal</b>	<b>51</b>	<b>2.106</b>	<b>2.157</b>

Aangezien de looptijd van de handelsdebiteuren en overige vorderingen korter dan 12 maanden na balansdatum bedraagt, zal de nominale waarde van deze vorderingen vrijwel gelijk zijn aan de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde wijkt niet materieel af van de boekwaarde.

**Passiva**

2021

<i>(x € 1.000)</i>	Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	Verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Totaal
Handelscrediteuren	-	-	-
Rekening-courantkrediet Value8 N.V	-	-	-
Overige schulden en overlopende passiva	52	-	52
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>52</b>	-	<b>52</b>

2020

<i>(x € 1.000)</i>	Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	Verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	Totaal
Handelscrediteuren	-	-	-
Rekening-courantkrediet Value8 N.V	57	-	57
Overige schulden en overlopende passiva	39	-	39
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>96</b>	-	<b>96</b>

## Risicobeheer

Uit de operationele activiteiten van Morefield Group vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van Morefield Group omvatten, zoals in deze paragraaf beschreven effecten, liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Uit het gebruik van deze financiële instrumenten loopt Morefield Group koers-,

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.

De geamortiseerde kostprijs van de financiële instrumenten is gezien de looptijd gelijk aan de reële waarde van deze nominale titels.

## 2 Effecten

<i>(x € 1.000)</i>	2021	2020
Effecten	4.080	2.106
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>4.080</b>	<b>2.106</b>

Hieronder is het eind 2020 verworven en medio 2021 uitgebreide aandeel in Almunda Professionals N.V. (was tot medio 2021 Novisource N.V.) opgenomen. De aandelen zijn gewaardeerd tegen beurskoers (IFRS level 1 waardering). Het ongerealiseerde koersresultaat van € 473 als gevolg van de beurskoerswaardering op 31 december is verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Het in juli 2021 aangekochte aanvullende belang van € 1.500 in Almunda Professionals N.V. is gefinancierd door het plaatsen van 6.250.000 eigen nieuwe aandelen aan Value8 N.V. tegen een uitgifte-koers van € 0,24 per aandeel.

## 3 Handelsdebiteuren en overige vorderingen

<i>(x € 1.000)</i>	2021	2020
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	6	29
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>6</b>	<b>29</b>

€ 29 heeft betrekking op de vordering op HeadFist Source Holding / Beryllium inzake de nagekomen kosten na de verkooptransactie eind 2018, ontvangen in 2021.

#### 4 Liquide middelen

<i>(x € 1.000)</i>	2021	2020
Overige banken	12	22
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>12</b>	<b>22</b>

De overige liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

#### 5 Eigen vermogen

##### Aandelenkapitaal

Morefield Group N.V. is een aan Euronext Amsterdam genoteerde naamloze vennootschap. Het geplaatste en gestorte kapitaal ultimo boekjaar bestaat uit 10.850.000

gewone verhandelbare aandelen en 8.703.774 aandelen A van € 0,08 per aandeel. Het verloop van het aantal aandelen in 2021 en de samenstelling is als volgt:

<i>(x 1 aandeel)</i>	Gewone aandelen	Aandelen A	Totaal
<b>Per 1 januari 2020</b>	<b>9.049.775</b>	<b>3.403.999</b>	<b>12.453.774</b>
<i>Mutaties in 2020</i>	-	850.000	850.000
<b>Aantal aandelen per 31 december 2020</b>	<b>9.049.775</b>	<b>4.253.999</b>	<b>13.303.774</b>
<i>Mutaties in 2021</i>	1.800.225	4.449.775	6.250.000
<b>Aantal aandelen per 31 december 2021</b>	<b>10.850.000</b>	<b>8.703.774</b>	<b>19.553.774</b>

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.



## Leningen

De samenstelling van de categorie Leningen is als volgt:

<i>(x € 1.000)</i>	2021		2020	
<b>Lening Value8 N.V.</b>				
Stand per 1 januari		1.937		80
Mutaties boekjaar	34		1.857	
Stand per 31 december		<b>1.971</b>		<b>1.937</b>

De lening van € 1.971 is op grond van de overeengekomen voorwaarden geclassificeerd als eigen vermogen omdat:

- er geen sprake is van een contractuele verplichting tot aflossing aangezien het instrument geen contractuele verplichting heeft geldmiddelen te leveren (aflossing);
- de voorwaarde voor vervroegde aflossing zich pas zal voordoen op initiatief van Morefield Group N.V. (in control of the company);

- pas in geval van liquidatie de lening gelijk richting kredietgever zal worden afgelost.

Over een deel van deze lening, ten bedrage van € 1.787, is een rente verschuldigd van 6% per jaar. Over de rest van de lening is een rente van 6-maands Euribor + 3% verschuldigd. De verschuldigde rente wordt bijgeschreven op de hoofdsommen van de leningen.

## 6 Kortlopende verplichtingen

<i>(x € 1.000)</i>	2021	2020
Handelscrediteuren	-	-
Rekening-courantlening Value8 N.V.	-	57
Overige schulden en overlopende passiva	52	39
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>52</b>	<b>96</b>

### Rekening-courantlening Value8 N.V.

In 2021 is de rekening-courantlening met Value8 N.V. omgezet in een eigenvermogenlening.

beperkt. De onderneming heeft een zeer beperkt liquiditeitsrisico aangezien de onderneming grotendeels met eigen vermogen is gefinancierd. De onderneming heeft momenteel geen activiteiten en zeer enkele kostenfacturen in vreemde valuta; derhalve is er sprake van een zeer beperkt valutarisico.

## 7 Risico's

### Beleid ten aanzien van financiële risico's

De onderneming heeft een zeer beperkt valuta- en liquiditeitsrisico. Ook het marktrisico is

### Beleid ten aanzien van kapitaalrisico

Als kapitaal kwalificeert bij Morefield het eigen vermogen. Momenteel zijn er geen activiteiten in de onderneming. In de huidige fase van de onderneming kan er geen dividend worden uitgekeerd.

### 8 Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bestaan voornamelijk uit kosten voor advies, accountant, Raad van Commissarissen en bedrijfsvoering.

#### Kosten externe accountant

<i>(x € 1.000)</i>	2021	2020
Controlekosten	14	14
Nagekomen controlekosten	-	-
<b>Totaal</b>	<b>14</b>	<b>14</b>

### 9 Financiële baten en lasten

<i>(x € 1.000)</i>	2021	2020
<b>Financiële baten</b>		
Dividend-opbrengsten	174	-
Ongerealiseerd resultaat op effecten	474	119
<b>Totaal</b>	<b>648</b>	<b>119</b>
<b>Financiële lasten</b>		
Rente leningen	110	4
<b>Totaal</b>	<b>110</b>	<b>4</b>

### 10 Personeel

Gedurende het verslagjaar waren er geen personeelsleden in dienst (2020: 0). De directie van de vennootschap wordt gevoerd door BK Group Curaçao N.V.

### 11 Directie en commissarissen

Over 2021 heeft BK Group Curaçao N.V. een managementvergoeding ontvangen van € 23 (2020: € 15). De vergoeding wordt bepaald op basis van de daadwerkelijk gemaakte uren.

De heer mr. F.C. Lagerveld, president commissaris tot en met april 2021, heeft over 2021 een bezoldiging ontvangen van € 3 (2020: € 10) en de heer drs. P.P.F. de Vries, commissaris sedert 27 juni 2016, € 10 (2020: € 10).

## 12 Transacties met verbonden partijen

Bij transacties met verbonden partijen is vooraf goedkeuring verzocht aan de Raad van Commissarissen zoals bepaald in artikel 11 lid 3 van de statuten van de vennootschap. In geval van een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een lid van de directie, wordt

de vennootschap vertegenwoordigd door één der commissarissen, onverschillig welke, mits de optredende commissaris geen tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft. De transacties tussen verbonden partijen vinden plaats onder voorwaarden gelijkwaardig aan voorwaarden die gelden in transacties tussen onafhankelijke partijen.

Transacties met verbonden partijen:

<i>(x € 1.000)</i>	Transacties		Balans per jaareinde	
	2021	2020	2021	2020
Rente en aflossing op de 6% Eigen Vermogen Lening Value8 N.V.	107	-	1.894	1.787
Rente en aflossing op de 6-maands Euribor + 3% Eigen Vermogen Lening Value8 N.V.	-130	57	77	207
BK Group Curaçao N.V.	27	20	7	5
Commissarissenbeloning	13	20	30	22
Verkoop door Value8 N.V. van 1.500.000 aandelen Almunda Professionals N.V. aan Morefield N.V. (2020: 1.987.000 aandelen)	1.500	1.987	-	-

## 13 Winstbelastingen

### Vennootschapsbelasting

De gerapporteerde belastingen als percentage van de resultaten vóór belastingen bedraagt 0,0%. De aansluiting tussen de vennootschaps-

belasting zoals vermeld in de winst- en verliesrekening, gebaseerd op de effectieve belastingtarieven en de belastinglasten gebaseerd op het lokale binnenlandse belastingtarief is als volgt:

	2021	2020
Vennootschapsbelasting op basis van het binnenlands tarief	22,0%	22,0%
Effect van het niet waarderen van een actieve latentie	-22,0%	-22,0%
	0,0%	0,0%

Ultimo 2021 bedraagt de omvang van de verrekenbare verliezen € 380 (2020: € 183). De fiscaal verrekenbare verliezen zijn niet gewaardeerd omdat de vennootschap geen structurele fiscale winsten verwacht. Dit wordt

veroorzaakt omdat er thans geen activiteiten in de vennootschap zitten.

Van de verrekenbare verliezen is een bedrag van € 75 verrekenbaar tot en met 2025, € 108 tot en met 2026 en € 197 tot en met 2027.

#### **14 Zekerheden**

Per balansdatum zijn er door de onderneming geen zekerheden verstrekt.

#### **15 Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen**

Per balansdatum zijn er geen niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen.

#### **16 Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben na balansdatum geen gebeurtenissen plaatsgevonden die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum, dan wel van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening.

Curaçao, 28 april 2022

**Directie**

BK Group Curaçao N.V.

**Raad van Commissarissen**

drs. P.P.F. de Vries



## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Morefield Group N.V.

### VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2021

#### ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Morefield Group N.V. te Willemstad (Curaçao) gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Morefield Group N.V. per 31 december 2021 en van het resultaat en de kasstromen over 2021 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2021;
2. de volgende overzichten over 2021:
  - de winst- en verliesrekening, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het overzicht mutaties eigen vermogen en het kasstroomoverzicht; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

#### DE BASIS VOOR 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 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.

Ref.: J.MI.22012

---

acconavm controlepraktijk B.V., Burgemeester Burgerslaan 44, Postbus 2085, 5202 CB 's Hertogenbosch  
T: 088 - 44 69 00 7, F: 088 - 44 69 04 6, [www.acconavm.nl](http://www.acconavm.nl)

Op onze dienstverlening en/of andere rechtshandelingen zijn steeds de algemene voorwaarden van acconavm controlepraktijk b.v. van toepassing, waarin een beperking van aansprakelijkheid is opgenomen. Deze algemene voorwaarden zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 09114597 en zullen op eerste verzoek kosteloos aan u worden toegezonden. Tevens kunt u de algemene voorwaarden via onze website <https://acconavm.nl/algemene-voorwaarden/> raadplegen. Bezoek ook onze website voor meer informatie over onze dienstverlening, onze mensen en onze ambities. Bovengenoemde disclaimer en aansprakelijkheidsbeperking gelden niet alleen voor acconavm controlepraktijk b.v. maar ook voor iedere andere entiteit binnen het Accon avm-netwerk en onze en hun respectieve personeelsleden.



#### MATERIALITEIT

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 120.000. De materialiteit is gebaseerd op circa 3% van het balanstotaal. Wij hebben deze benchmark toegepast op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoefte van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het balanstotaal een belangrijk kengetal is voor de financiële prestaties van de vennootschap. Wij hebben aandeelhouders, investeerders en toezichthouders op de financiële sector als belangrijke gebruikers aangemerkt. 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 6.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

#### 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.

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.

Het kernpunt van onze controle is:

- Reële waarde waardering van effecten.

Dit kernpunt wordt hieronder uitgewerkt.

BESCHRIJVING VAN HET KERNPUNT	ONZE CONTROLEWERKZAAMHEDEN OP HET KERNPUNT
<p><b>Reële waarde waardering van effecten</b></p> <p>De effecten worden gewaardeerd op reële waarde. De effecten per 31 december 2021 bedragen EUR 4,1 miljoen, zijnde 99,6% van het balanstotaal.</p> <p>Gedurende het boekjaar heeft Morefield Group N.V. haar belang in de reeds gehouden effecten uitgebreid.</p>	<p>De controle op de waardering van effecten hebben wij overwegend gegevensgericht uitgevoerd.</p> <p>Om het risico van een onjuiste waardering van de effecten te ondervangen hebben wij de reële waarde bepaling van de raad van bestuur van Morefield Group N.V. in een inhoudelijke dialoog met hen de uitgangspunten besproken en getoetst.</p>



BESCHRIJVING VAN HET KERNPUNT	ONZE CONTROLEWERKZAAMHEDEN OP HET KERNPUNT
<p>Het risico bestaat dat effecten onjuist zijn gewaardeerd. Gezien de omvang van de effecten is dit een kernpunt van onze controle.</p> <p>Morefield Group N.V. heeft haar belangrijkste grondslagen voor waardering en voor resultaatbepaling inzake effecten toegelicht onder kopje 'Effecten' in de toelichting op de jaarrekening.</p>	<p>Meer specifiek:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• het toetsen van de juiste verwerking van de investeringen;</li><li>• het toetsen van de gehanteerde uitgangspunten bij de bepaling of er sprake is van een actieve of inactieve markt;</li><li>• verificatie van de gehanteerde beurskoers.</li></ul> <p>Wij hebben de toelichting in de jaarrekening specifiek onder kopje 'Effecten' geëvalueerd op toereikendheid en het voldoen aan EU-IFRS richtlijnen.</p>

#### VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het jaarverslag; en
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

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 Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie waaronder het verslag van de raad van bestuur en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

#### BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR DE JAARREKENING

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en Titel 9 Boek 2 BW.



In dit kader is de raad van bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

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

De raad van 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 materiële fouten en fraude 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.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

's Hertogenbosch, 28 april 2022

accon avm controlepraktijk B.V.  
Namens deze:

Origineel is getekend door G.J. van Zwieten MSc RA





## **BIJLAGE BIJ ONZE CONTROLEVERKLARING OVER DE JAARREKENING 2021 VAN MOREFIELD GROUP N.V.**

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

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 fouten of fraude, 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 onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de raad van bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede 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;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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.

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.

Morefield Group N.V. – Ref.: J.MI.22012



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.

## 18 Overige informatie

### Statutaire Zetel van de vennootschap

Willemstad, Curaçao

### Raad van Commissarissen

Drs. P.P.F. (Peter Paul) de Vries (1967)

Nationaliteit: Nederlandse

Eerste benoeming: 27 juni 2016

Einde huidige termijn: 27 juni 2024

### Directie

BK Group Curaçao N.V.

Schouwburgweg 5

Willemstad, Curaçao

### Accountant

Accon avm Controlepraktijk B.V.

Burgemeester Burgerslaan 44

5245 NH Rosmalen

## 19 Wet melding substantiële deelneming

De gewone aandelen Morefield Group N.V. 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 2021 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
30-12-20	Value8 N.V.	76,23%	76,23%	76,23%	76,23%	0,0%	0,0%
12-12-20	J.P. Visser	14,19%	14,19%	14,19%	14,19%	0,0%	0,0%