

MOREFIELD GROUP N.V.

Jaarverslag 2019

Datum: 3 maart 2020

Inhoudsopgave

Jaarverslag

Jaarrekening

Balans per 31/12/2019

Winst- en Verliesrekening over 2019

Mutatieoverzicht van het eigenvermogen over 2019

Kasstroomoverzicht over 2019

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

Registratie-nummer: 38211

ISIN Code: CWN814651014

Ticker code: MORE

Directie

BK Group Curaçao N.V.

Raad van Commissarissen

F.C. Lagerveld

P.P.F. de Vries

Morefield in historisch perspectief: investeren en deelnemen

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., biedt de ruimte om deel te nemen in ondernemingen, vennootschappen en te investeren in effecten. Eind 2011 werd daaraan invulling gegeven door te investeren in het bedrijf Source, een middelgrote speler op het gebied van contracting. In de jaren daarna zijn de investeringen uitgebreid en is – stapsgewijs – een marktleiderspositie opgebouwd in dit segment. Toen in 2018 de mogelijkheid ontstond om opgebouwd bedrijf tegen aantrekkelijke voorwaarden te verkopen is daar – indachtig de statutaire doelstelling – voor gekozen.

Dat brengt Morefield ruwweg in dezelfde situatie als negen jaar geleden. We citeren uit het jaarverslag 2010: *“Ten aanzien van de financiële positie van EDCC, dat thans geen operationele activiteiten heeft, kan het volgende worden meegedeeld. EDCC is voldoende gekapitaliseerd om een aantal jaren de kosten verbonden aan administratie, management en verplichtingen uit hoofde van de beursnotering te dragen.”*

Verslag van de directie

Verkoop van HeadFirst Source activiteiten

Het jaar 2019 was het eerste jaar voor Morefield Group zonder operationele activiteiten, na de verkoop van de HeadFirst Source activiteiten aan Beryllium. HeadFirst Source was tot aan de verkoop van de HeadFirst Source activiteiten marktleider op het gebied van bemiddeling bij het inhuren van extern personeel, contractbeheer en matchmaking in de Benelux. Eind 2018 werd 3,00 euro per aandeel in contanten uitgekeerd aan de aandeelhouders. Die verkoop biedt nieuwe mogelijkheden voor Morefield.

Gedurende 2019 stonden de activiteiten in het teken van de afhandeling van de genoemde verkoop. In de komende periode zal de toekomst van Morefield verder worden vormgegeven, waarbij in eerste instantie is aangegeven dat Morefield de markt voor flexibel personeel, zelfstandig professionals en MKB ondernemingen interessant blijft vinden.

Na de verkoop is Morefield weer terug bij de basis, zoals vastgelegd in artikel 2 van de statuten. Kort samengevat: het deelnemen in en beheren van ondernemingen en vennootschappen.

Resultaten over 2019

Het jaar 2019 is afgesloten met een netto resultaat van 72k negatief (2018: 30,1 miljoen euro positief). Het resultaat is het gevolg van het resultaat van de doorlopende kosten in combinatie met het ontbreken van omzet uit bedrijfsactiviteiten. De kosten zijn terug te voeren op de instandhoudingskosten voor een beursgenoteerde onderneming, waaronder kosten van bestuur, commissarissen, accountant, toezichthouder en andere beursgerelateerde kosten.

Op de aandeelhoudersvergadering van 20 juni 2019 heeft Morefield het in december daarvoor uitgekeerde interim-dividend van 3,00 euro per aandeel vastgesteld. Met de kopende partij (Beryllium) is eind 2018 afgesproken dat het vermogen ultimo 2018 na de dividenduitkering positief zou zijn en dat alle kosten die toerekenbaar zijn aan 2018, dan wel de verkochte activiteiten voor rekening van Beryllium zullen komen. In 2019 is aan deze afwikkeling gewerkt, al is dat nog niet geheel afgerond.

Strategie Morefield

De strategie blijft om deel te nemen in ondernemingen en vennootschappen. Morefield blijft – binnen die statutaire doelomschrijving – geïnteresseerd om te investeren in dienstverlening aan ZZP'ers en MKB-bedrijven. Dat betreft de markt voor flexibel personeel, zelfstandig professionals en de daaraan gekoppelde markten.

Het streven is gericht op het realiseren van nieuwe activiteiten waarbij verder perspectief voor de aandeelhouders wordt gecreëerd en een groeiend verdienvermogen ontstaat. Om te beoordelen of activiteiten daaraan voldoen, wordt onder meer gekeken naar de volgende elementen:

- groeiende markt of marktsegment;
- goed management;
- aantrekkelijke waardepropositie voor aandeelhouders;
- winstgevendheid en winst per aandeel;
- perspectief van waardegroei op lange termijn.

In dat kader staat Morefield open voor initiatieven en voorstellen waarmee die doelstelling kan worden bereikt. Hoewel Morefield geregeld wordt benaderd door geïnteresseerde partijen en mogelijke strategische opties, heeft dat mede gezien de korte periode na de verkoop nog niet geleid tot een concreet voorstel om dit te verwezenlijken.

Het aardige van het historisch perspectief is dat we ons in een vergelijkbare positie bevinden als ruwweg 9 jaar geleden. Maar misschien wel met nog betere bouwstenen. Een beursgenoteerde basis, veel ervaring op het gebied van contracting, veel ervaring met de uitbouw van een beursfonds en de vrijheid om te kiezen voor nieuwe waardecreërende activiteiten.

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 2019 heeft de voltallige Raad van Commissarissen, naast een aantal telefonische besprekingen, drie maal vergaderd. Bij enkele vergaderingen 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 twee leden, 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.

Vergaderingen van Aandeelhouders

Morefield Group N.V. heeft haar statutaire zetel op Curaçao. De Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders zijn de afgelopen jaren in Hoofddorp gehouden. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 juni 2019 zijn de belangrijkste financiële resultaten van 2019 toegelicht.

Externe accountant

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 juni 2019 is aan de aandeelhouders gevraagd de Raad van commissarissen te machtigen om een accountant te benoemen voor het boekjaar 2019. De Raad van Commissarissen heeft accon avm daarop herbenoemd als accountant voor de controle van de jaarrekening 2019.

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

Door de opbrengsten van de gerealiseerde verkoop van HeadFirst Source Holding BV heeft Morefield eind 2018 een speciaal dividend kunnen uitkeren van 3,00 euro per aandeel. Aangezien de gehele verkoopopbrengst reeds is uitgekeerd, wordt thans geen verdere dividendbetaling meer voorzien.

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 2019 uit 9.049.775 gewone aandelen en 3.403.999 aandelen A. In het jaar 2019 hebben er geen mutaties plaatsgevonden.

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.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 juni 2013 is de heer F.C. Lagerveld benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen voor zijn eerste zittingsperiode. Op 29 juni 2018 is hij in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders herbenoemd voor zijn tweede zittingsperiode. De heer P.P.F. de Vries is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen voor zijn eerste zittingsperiode in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 juni 2016. Morefield is voornemens om de herbenoeming van de heer De Vries op de komende aandeelhoudersvergadering te agenderen.

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. 70 - 75 %
- J.P. Visser 20 – 25 %

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 2018 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, 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. Na de verkoop van de activiteiten eind 2018 zijn de risico's sterk verminderd.

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 Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 september 2018 is aan de aandeelhouders voorgesteld om in te stemmen met de verkoop van de activiteiten aan Beryllium. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 juni 2019, waarbij de externe accountant telefonisch bereikbaar was, hebben de aandeelhouders de jaarrekening 2018 van de vennootschap vastgesteld.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 juni 2019 is 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 2019 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 29 juni 2018 is de heer F.C. Lagerveld herbenoemd tot commissaris van de vennootschap en op de eerst daaropvolgende vergadering van de Raad van Commissarissen herbenoemd als voorzitter van de raad. De heer Lagerveld bezit noch rechtstreeks noch middellijk aandelen en/of opties in de vennootschap.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 juni 2016 is de heer P.P.F. de Vries benoemd tot commissaris van de vennootschap. De heer De Vries is bestuurder en aandeelhouder van Value8 N.V. en Value8 N.V. is grootaandeelhouder van de vennootschap. 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 2019 transacties geweest met aandeelhouders die meer dan 10% van de aandelen houden. Dit betreft een rekening courant lening tussen Morefield (schuldnemer) en Value8 (schuldeiser) voor een maximaal bedrag van 150.000 euro, ten einde de instandhoudingskosten te voldoen. 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 2019 door de commissarissen en directie ontvangen bezoldiging wordt verwezen naar noot 11 van de jaarrekening. De Raad van Commissarissen is gezien de afgenomen activiteiten voornemens de bezoldiging tijdelijk te matigen tot 10.000 euro per persoon per jaar.

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

Commissies Raad van Commissarissen

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

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 Overnamerichtlijn 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, rekeninghoudend 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 2019 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. Het 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.

Risicobereidheid

Het nastreven van de doelstellingen houden 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 2019 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 2019

Balans per 31 december 2019

<i>(x € 1.000 voor resultaatbestemming)</i>	Noot	31 december 2019	31 december 2018
ACTIVA			
Financiële vaste activa	2	-	-
Vaste activa		-	-
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	3	29	71
Liquide middelen	4	17	3
Vlottende activa		46	74
TOTALE ACTIVA		46	74
PASSIVA			
Aandelenkapitaal		993	993
Agioreserve		30.254	30.254
Leningen en optie onderdelen		80	-
Overige reserves		(31.246)	(61.301)
Resultaat boekjaar		(75)	30.055
Eigen vermogen	5	6	1
Handelscrediteuren		12	28
Overige schulden en overlopende passiva		28	45
Kortlopende verplichtingen	6	40	73
TOTALE PASSIVA		46	74

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 38 maken deel uit van deze jaarrekening.

Winst- en verliesrekening over 2019

<i>(x € 1.000)</i>	Noot	2019	2018
Overige bedrijfskosten	9	75	318
Totaal operationele bedrijfslasten		75	318
Totaal bedrijfsresultaat		(75)	(318)
Financiële baten		-	93
Financiële lasten		-	(629)
Financiële baten en lasten	10	-	(536)
Resultaat voor belastingen		(75)	(854)
Belastingen over resultaat		-	-
Aandeel in resultaat in ondernemingen waarin wordt deelgenomen		-	30.909
Resultaat na belastingen		(75)	30.055
Niet gerealiseerde resultaten welke rechtstreeks in het vermogen worden verwerkt		-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode		(75)	30.055

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 38 maken deel uit van deze jaarrekening.

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

(x € 1)	Noot	2019	2018
<i>Voortgezette bedrijfsactiviteiten</i>			
Toekomend aan aandeelhouders			
Gewone aandelen		(0,01)	(0,07)
Aandelen A		(0,01)	(0,07)
<i>Beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>			
Toekomend aan aandeelhouders			
- Gewone aandelen		-	2,50
- Aandelen A		-	2,50

De verwaterde winst/verlies per aandeel is berekend door resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten en het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten te delen door het gemiddeld aantal aandelen van 12.453.774 (2018: 12.380.440) De gewone en verwaterde winst per aandeel is over de boekjaren 2018 en 2019 gelijk.

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 38 maken deel uit van deze jaarrekening.

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over 2019

<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
31 december 2017		985	23.138	(20.575)	5.929	1.012	10.489
Bestemming resultaat 2017		-	-	1.012	-	(1.012)	-
Uitgifte stockdividend		8	-	-	-	-	8
Dividenduitkering		-	-	(37.361)	-	-	(37.361)
Agio storting		-	2.750	-	-	-	2.750
Aflossingen leningen		-	-	-	(5.929)	-	(5.929)
Overige		-	-	(11)	-	-	(11)
Mutatie beëindigde bedrijfsactiviteit		-	4.366	(4.366)	-	-	-
Gerealiseerd resultaat		-	-	-	-	30.055	30.055
31 december 2018		993	30.254	(61.301)	-	30.055	1
Bestemming resultaat 2018		-	-	30.055	-	(30.055)	-
Mutatie leningen		-	-	-	80	-	80
Gerealiseerd resultaat		-	-	-	-	(75)	(75)
31 december 2019		993	30.254	(31.246)	80	(75)	6

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 38 maken deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht over 2019

<i>(x € 1.000 voor resultaatbestemming)</i>	Noot	2019	2018
Resultaat na belastingen		(75)	30.055
<i>Veranderingen in het werkkapitaal:</i>			
Mutatie handelsdebiteuren en overige vorderingen		42	42
Mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden met een financieringskarakter)		(33)	(3.086)
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten		(66)	27.011
Betaalde rente		-	-
Betaalde vennootschapsbelasting		-	-
Kasstroom uit operationele activiteiten		(66)	27.011
Verkoop deelneming HeadFirst Source Holding B.V.		-	13.520
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-	13.520
Uitgifte aandelen		-	8
Dividend		-	(37.361)
Agio		-	2.750
Toevoegingen leningen		80	-
Aflossing bancaire leningen en overige leningen		-	(5.929)
Overige		-	(11)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		80	(40.543)
NETTO KASSTROOM		14	(12)

<i>(x € 1.000 voor resultaatbestemming)</i>	Noot	2019	2018
Liquide middelen	4		
Stand 1 januari		3	15
Stand 31 december		17	3
NETTO KASSTROOM		14	(12)

De toelichtingen op pagina 23 tot en met 38 maken deel uit van deze jaarrekening.

Toelichting jaarrekening 2019

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.

In de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 19 december 2018 is besloten de naam van HeadFirst Source Group N.V. te wijzigen in Morefield Group N.V. Op 19 december 2018 zijn tevens alle aandelen van HeadFirst Source Holding B.V. verkocht aan Beryllium B.V. waardoor er ultimo boekjaar geen deelnemingen meer worden gehouden door Morefield Group N.V.

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.

Continuïteit

Per eind 2019 resteert, na verwerking van de verderop in dit verslag nader uitgewerkte transacties, een vennootschap zonder materiële operationele activiteiten en met een beperkt eigen vermogen. Morefield zal de komende periode onderzoeken op welke wijze de strategie verder wordt vormgegeven. Morefield heeft daarbij mede de steun van de meerderheidsaandeelhouder 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.

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).

De jaarrekening 2019 is opgesteld door de directie en op 3 maart 2020 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Commissarissen.

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 reële-waardehiërarchie, 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.

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.

Samengestelde financiële instrumenten en gerelateerde derivaten

Samengestelde financiële instrumenten uitgegeven door Morefield Group N.V. bestaan uit leningen waarbij de houder van het instrument het recht heeft deze te converteren in aandelenkapitaal.

Het leningsdeel van het samengestelde financiële instrument wordt bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste verwerking wordt de lening gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de looptijd van de schulden in het resultaat als interestlast verwerkt.

Het verschil tussen de reële waarde van het samengestelde instrument en de reële waarde van het leningsdeel wordt afzonderlijk verantwoord als waarde van het conversierecht. Indien het conversierecht als eigen-vermogenscomponent classificeert, wordt dit recht als eigen vermogen verantwoord. De eigen-vermogenscomponent van een samengesteld financieel instrument wordt niet opnieuw gewaardeerd na de eerste opname, behalve bij conversie of afloop. Indien het conversierecht niet als een eigen-vermogenscomponent classificeert, wordt dit als een derivaat verantwoord.

Deze derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde. De waardeveranderingen worden direct in het resultaat verantwoord.

Derivaten

Derivaten worden bij eerste verwerking tegen reële waarde opgenomen, waarbij toerekenbare transactiekosten in de resultatenrekening worden verantwoord op het moment dat deze zich voordoen. Vervolgens worden deze gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de mutaties worden verantwoord in de resultatenrekening. Morefield Group N.V. maakt geen gebruik van hedge accounting.

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 eigen-vermogenstransacties worden verwerkt in overeenstemming met IAS12.

Deelnemingen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en andere maatschappijen waarin Morefield Group N.V. overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde. De vermogensmutatie wordt bepaald door de activa, voorzieningen en verplichtingen te waarderen en het resultaat te berekenen volgens de grondslagen die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening.

Dochterondernemingen waarin overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover het de centrale leiding heeft worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde. De nettovermogenswaarde wordt bepaald door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen volgens de grondslagen die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening. Indien het aandeel van verliezen de boekwaarde van de dochteronderneming overschrijdt, worden de verdere verliezen niet meer verwerkt tenzij er zekerheden zijn gesteld ten behoeve van de dochteronderneming dan wel verplichtingen zijn aangegaan of betalingen namens de dochteronderneming zijn verricht. In dat geval wordt een voorziening opgenomen voor dergelijke verplichtingen. Resultaten op transacties met dochterondernemingen worden geëlimineerd naar rato van het belang in deze dochterondernemingen voor zover deze resultaten niet door transacties met derden zijn gerealiseerd. Verliezen worden niet geëlimineerd als de transactie met een dochteronderneming aantoont dat sprake is van een bijzondere waardeveranderingen van een actief. Verschillen tussen het geconsolideerde resultaat en het enkelvoudige resultaat

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 is opgesteld volgens de indirecte methode en de operationele kasstroom is afgeleid uit het resultaat en overige mutaties tussen de begin- en eindbalans. De post liquide middelen in het kasstroomoverzicht is exclusief rekening-courant schulden aan kredietinstellingen die zijn opgenomen onder de kortlopende schulden. De schuld aan kredietinstellingen uit hoofde van de factoring overeenkomst is apart verantwoord onder kasstromen uit financieringsactiviteiten.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en winstbelastingen zijn opgenomen onder de

kasstroom uit operationele activiteiten. De verkrijgingsprijs van de verworven groepsmaatschappij is opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geld heeft plaatsgevonden. De geldmiddelen die in de verworven groepsmaatschappij aanwezig zijn, zijn op de aankoopprijs in mindering gebracht.

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 2019 of later

De volgende gewijzigde en/of nieuwe standaarden en interpretaties die van invloed zijn op de toelichtingen en financiële gegevens in deze jaarrekening worden met ingang van 1 januari 2019 door Morefield Group N.V. toegepast:

Richtlijn	Omschrijving (aanpassing) richtlijn	Effectief vanaf	Toepassing Morefield Group N.V.	Impact Morefield Group N.V.
IFRS 9	Financiële instrumenten	1-1-2019	Ja	Geen
IFRS 16	Leasing	1-1-2019	Ja	Geen

Morefield Group N.V. heeft geen nieuwe standaarden, wijzigingen van bestaande standaarden of interpretaties vrijwillig vervroegd toegepast die pas met ingang van het boekjaar 2020 of later verplicht zijn. Morefield Group N.V. onderzoekt momenteel de consequentie van de volgende nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen van bestaande standaarden, waarvan toepassing verplicht is met ingang van de jaarrekening over 2020 of later indien vermeld:

- *IFRS 17 Verzekeringscontracten*
IFRS 17 is van toepassing voor de boekjaren vanaf 1 januari 2021. Op grond van deze standaard, gepubliceerd in mei 2017, zullen alle verzekeringsmaatschappijen de waarde van hun verzekeringscontracten op de balans presenteren. Morefield Group N.V. is niet te kwalificeren als verzekeringsmaatschappij en de toepassing van deze standaard zal geen impact hebben op de jaarrekening.

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.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Morefield Group N.V. heeft in 2018 haar belang in HeadFirst Source Holding B.V. (en haar dochtervennootschappen) verkocht aan Beryllium.

Deze transactie is geconcretiseerd door de levering van de aandelen op 19 december 2018.

In de balans en winst- en verliesrekening zijn de activa en passiva en het resultaat na belastingen op een aparte regel weergegeven van de vergelijkende cijfers.

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 groepsentiteiten.

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

2019

<i>(x € 1.000)</i>	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultaten- rekening	Totaal
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	29	-	29
Subtotaal	29	-	29
Liquide middelen	17	-	17
Boekwaarde per 31 december	46	-	46

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.

Activa

2018

<i>(x € 1.000)</i>	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultaten- rekening	Totaal
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	71	-	71
Subtotaal	71	-	71
Liquide middelen	3	-	3
Boekwaarde per 31 december	74	-	74

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

2019

<i>(x € 1.000)</i>	Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	Verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultaten- rekening	Totaal
Handelscrediteuren	12	-	12
Overige schulden en overlopende passiva	28	-	28
Boekwaarde per 31 december	40	-	40

2018

<i>(x € 1.000)</i>	Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	Verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultaten- rekening	Totaal
Handelscrediteuren	28	-	28
Overige schulden en overlopende passiva	45	-	45
Boekwaarde per 31 december	73	-	73

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, liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren en overige schulden. Uit het gebruik van deze financiële instrumenten loopt Morefield Group 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 Financiële vaste activa

2019

<i>(x € 1.000)</i>	31 december 2018	(Des-) Inves-tering	Agio- storting / dividend	Overige mutaties	Resultaat na belasting	31 december 2019
Deelnemingen						
Source Holding	-	-	-	-	-	-
Overig						
Leningen	-	-	-	-	-	-
Totaal	-	-	-	-	-	-

2018

<i>(x € 1.000)</i>	31 december 2017	(Des-) Inves-tering	Agio- storting / dividend	Overige mutaties	Resultaat na belasting	31 december 2018
Deelnemingen						
Source Holding	9.968	(5.392)	(2.027)	(1.342)	(1.207)	-
Overig						
Leningen	3.552	-	-	(3.552)	-	-
Totaal	13.520	(5.392)	(2.027)	(4.894)	(1.207)	-

3 Handelsdebiteuren en overige vorderingen

<i>(x € 1.000)</i>	2019	2018
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	29	71
Boekwaarde per 31 december	29	71

Hieronder is opgenomen een vordering op HeadFirst Source Holding B.V. ten bedrage van € 29 welke betrekking heeft op nagekomen kosten in 2019 die voor rekening zijn van de nieuwe aandeelhouder.

4 Liquide middelen

<i>(x € 1.000)</i>	2019	2018
Overige banken	17	3
Boekwaarde per 31 december	17	3

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 9.049.775 gewone verhandelbare aandelen en 3.403.999 aandelen A van € 0,08 per aandeel. Het verloop van het aantal aandelen in 2019 en de samenstelling is als volgt:

<i>(x 1 aandeel)</i>	Gewone aandelen	Aandelen A	Totaal
Per 1 januari 2018	8.943.469	3.363.636	12.307.105
<i>Uitgifte stockdividend</i>	106.306	40.363	146.669
Per 1 januari 2019	9.049.775	3.403.999	12.453.774
<i>In 2019 geen mutaties</i>	-	-	-
Aantal aandelen per 31 december 2019	9.049.775	3.403.999	12.453.774

Alle aandelen zijn volgestort. Aandelen A zijn in tegenstelling tot gewone aandelen niet vrij verhandelbaar aan de beurs en kunnen zonder medeweten of medewerking van de vennootschap niet worden verhandeld. De overige rechten van aandelen A zijn gelijk aan die van gewone aandelen.

Leningen en optieonderdelen

De samenstelling van de categorie Leningen en optieonderdelen is als volgt:

<i>(x € 1.000)</i>	2019		2018	
Lening Value8 N.V.				
Stand per 1 januari		-		-
Mutaties boekjaar	-		-	
Stand per 31 december		80		-

De lening van initieel € 80.000 is op grond van de overeengekomen voorwaarden in 2019 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 de lening is een rente verschuldigd van euribor +3,00% per maand. De verschuldigde rente wordt bijgeschreven bij de lening.

6 Kortlopende verplichtingen

<i>(x € 1.000)</i>	2019	2018
Handelscrediteuren	12	28
Overige schulden en overlopende passiva	28	45
Boekwaarde per 31 december	40	73

7 Risico's

Beleid ten aanzien van financiële risico's

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

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>	2019	2018
Controlekosten	13	30
Nagekomen controlekosten	-	-10
Totaal	13	20

9 Financiële baten en lasten

<i>(x € 1.000)</i>	2019	2018
Financiële baten		
Ontvangen rente leningen	-	93
Totaal	-	93
Financiële lasten		
Rente leningen	-	629
Totaal	-	629

10 Personeel

Gedurende het verslagjaar waren er geen personeelsleden in dienst (2018: 0). De directie van de vennootschap wordt gevoerd door BK Group Curaçao N.V.

11 Directie en commissarissen (x € 1000)

Over 2019 heeft BK Group Curaçao N.V. een managementvergoeding ontvangen van € 13 (2018: € 38). De vergoeding wordt bepaald op basis van de daadwerkelijk gemaakte uren.

De heer mr. F.C. Lagerveld, president commissaris vanaf 20 juni 2013, heeft over 2019 een bezoldiging ontvangen van € 10 (2018: € 30) en de heer drs. P.P.F. de Vries, commissaris sedert 27 juni 2016, € 10 (2018: € 22,5). Voormalig commissaris mevrouw E. Kortlang € 0 (2018: € 22,5).

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.

Gedurende 2015, is door Value8 N.V. een meerderheid van de aandelen verkregen, waarmee Value8 N.V. tevens een beslissend belang heeft. Per 31 december 2019 is het belang van Value8 N.V. 72 % (2018: 72 %)

Als verbonden partijen van Morefield Group N.V. zijn gedurende het boekjaar aan te wijzen:

- de naamloze vennootschap Value8 N.V. en haar dochters;
- de dochterondernemingen;
- de leden van de directie;
- het Bestuur (BK Group Curaçao N.V.) en de Raad van Commissarissen.

Ultimo boekjaar zijn als verbonden partijen van Morefield Group N.V. aan te wijzen:

- de naamloze vennootschap Value8 N.V. en haar dochters;
- de leden van de directie;
- het Bestuur (BK Group Curaçao N.V.) en de Raad van Commissarissen.

Transacties met verbonden partijen:

<i>(x € 1.000)</i>	Transacties		Balans per jaareinde	
	2019	2018	2019	2018
Rente lening verstrekking door Value8 N.V. – initieel € 3,3 miljoen	-	123	-	-
Rente lening verstrekking aan Value8 N.V. – initieel € 3,3 miljoen	-	93	-	-
Rente lening Value8 N.V. – initieel € 460	-	50	-	-
Rente lening Value8 N.V. – initieel € 500	-	58	-	-
Rente converteerbare lening Value8 N.V. – initieel € 750 duizend	-	69	-	-
Aandeelhouderlening	80	-	80	-
BK Group Curaçao N.V.	18	38	4	13
Commissarissenbeloning	20	75	12	-

13 Winstbelastingen

Vennootschapsbelasting

De gerapporteerde belastingen als percentage van de resultaten vóór belastingen bedraagt 0,00 %. De aansluiting tussen de vennootschapsbelasting zoals vermeld in de winst- en verliesrekening, gebaseerd op de effectieve belastingtarieven en de belastinglasten gebaseerd op het lokale binnenlandse belastingtarief is als volgt:

	2019	2018
Vennootschapsbelasting op basis van het binnenlands tarief	25,00%	25,00%
Effect van het niet waarderen van een actieve latentie	-25,00%	-25,00%
	0,00%	0,00%

Ultimo 2019 bedraagt de omvang van de verrekenbare verliezen € 75.079. 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 € 75.079 verrekenbaar tot en met 2025.

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

Na balansdatum hebben 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, 3 maart 2020

Directie

BK Group Curaçao N.V.

Raad van Commissarissen

mr. F.C. Lagerveld

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 2019

ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Morefield Group N.V. te Willemstad (Curaçao) gecontroleerd. De jaarrekening omvat de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Morefield Group N.V. op 31 december 2019 en van het resultaat en de kasstromen over 2019 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2019;
2. de volgende overzichten over 2019: de winst-en-verliesrekening, het overzicht van gewone en verwaterde winst/verlies per aandeel uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten, het mutatieoverzicht van het 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.

Ref.: J.MI.20065

accon avm controlepraktijk B.V., Oude Bosscheweg 5, 5301 LA Zaltbommel,
T: 088 44 69 007, F: 088 44 69 046, www.acconavm.nl

Op onze dienstverlening en/of andere rechtshandelingen zijn steeds de algemene voorwaarden van accon■avm controlepraktijk b.v. van toepassing, waarin een beperking van aansprakelijkheid is opgenomen. Deze algemene voorwaarden zijn gedeponereerd 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 accon■avm controlepraktijk b.v. maar ook voor iedere andere entiteit binnen het Accon avm-netwerk en onze en hun respectieve personeelsleden.



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 van de directie;
- de overige gegevens; en
- de andere onderdelen zoals vermeld in de inhoudsopgave

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 vereist is.

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 directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het Jaarverslag van de directie en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

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

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie 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 directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie 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.

Zaltbommel, 3 maart 2020

accon avm controlepraktijk B.V.

Namens deze:

Origineel is getekend door: W.J. Warmerdam MSc
Registeraccountant



BIJLAGE BIJ ONZE CONTROLEVERKLARING OVER DE JAARREKENING 2019 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 entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie 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; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.



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.

18 Overige informatie

Statutaire Zetel van de vennootschap

Willemstad, Curaçao

Raad van Commissarissen

Mr. F.C. (Frank) Lagerveld (1961)

Nationaliteit: Nederlandse

Eerste benoeming: 20 juni 2013

Einde huidige termijn: 20 juni 2021

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

Nationaliteit: Nederlandse

Eerste benoeming: 27 juni 2016

Einde huidige termijn: 27 juni 2020

Directie

BK Group Curaçao N.V.

Schouwburgweg 5

Willemstad, Curaçao

Accountant

Accon avm Controlepraktijk B.V.

Oude Bosscheweg 5

5301 LA Zaltbommel

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 2019 was de situatie als volgt waarbij de op genoemde data gemelde aantallen aandelen en stemrechten zijn omgerekend in percentages van het totaal per 31 december 2019 geplaatste aantal aandelen Morefield Group N.V.:

Datum meldings-plicht	Meldingsplichtige	Totale deel-neming kapitaal-belang	Totale deel-neming stemrecht	Reëel kapitaal-belang	Reëel stem-recht	Potentieel kapitaal-belang	Poten-tieel stem-recht
27-12-18	Value8 N.V.	71,58%	71,58%	71,58%	71,58%	0,0%	0,0%
02-01-19	J.P. Visser	20,82%	20,82%	20,82%	20,82%	0,0%	0,0%