

New Sources Energy N.V.

Jaarverslag 2012/2013

New Sources Energy N.V.
Dorpstraat 6
7245 AK Laren (Gld)
Nederland
Telefoon: +31 (0)573 – 74 60 17
Email: info@newsourcesenergy.com

Internet: www.newsourcesenergy.com

Personalia

New Sources Energy N.V.

Raad van Bestuur

H.F. Wieringa (CEO)

Niet uitvoerend Bestuur

F.R. Valkenburg

Inhoudsopgave

PERSONALIA	1	
INHOUDSOPGAVE	2	
1	VERSLAG VAN HET BESTUUR	3
2	VERSLAG NIET UITVOEREND BESTUURDER(S)	6
3	GETROUWBEELDVERKLARING	7
4	JAARREKENING 2012	8
4.1	Balans per 30 september 2013	9
4.2	Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 januari 2012 tot en met 30 september 2013	10
4.3	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	11
4.4	Kasstroomoverzicht	12
4.5	Informatie inzake de vennootschap	13
4.6	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	13
4.7	Financieel risico management	14
4.8	Toelichting op de balans per 30 september 2013	16
4.9	Toelichting op het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 oktober 2012 tot en met 30 september 2013	19
5	Overige gegevens	20
5.1	Statutaire bepalingen inzake de winstbestemming	20
5.2	Bestemming resultaat 2012	20
5.3	Controleverklaring	20
5.4	Gebeurtenissen na balansdatum	20
6	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	21

1. Verslag van het Bestuur

Aan de aandeelhouders

Het boekjaar 2012/2013 verliep voor New Sources Energy zonder dat er activiteiten in de vennootschap plaats hebben gevonden. Door het faillissement van groot-aandeelhouder NSE Holding BV in juli 2012 heeft de beoogde inbreng van activiteiten door NSE Holding BV niet plaatsgevonden. New Sources Energy heeft derhalve over het boekjaar geen mededelingen over operationele activiteiten.

Op de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 29 maart 2012 is door de aandeelhouders goedkeuring verleend voor de Jaarrekening 2011/2012 en het bijbehorende verslag van het Bestuur.

Gedurende het boekjaar is er op verschillende momenten overleg geweest met de curator van NSE Holding BV over de verkoop van het 80,35% belang in New Sources Energy aan geïnteresseerde partijen. Medio juni 2013 is er een verkennend gesprek geweest met de vertegenwoordigers van Nieuw Hollands Groen NV, de uiteindelijke koper van het belang. Na een periode van 3 maanden waarin Nieuw Hollands Groen NV haar onderzoek heeft gedaan, heeft NSE op 25 september 2013 bekend gemaakt dat er overeenstemming tussen de curator en Nieuw Hollands Groen NV was bereikt over de overname van het 80,35% belang in NSE. De overname was overeengekomen onder de ontbindende voorwaarde dat Nieuw Hollands Groen NV vrijstelling van het doen van een openbaar bod zou verkrijgen van de aandeelhouders van NSE. Op 6 december 2013 heeft de Buitengewone Algemene vergadering van Aandeelhouders plaatsgevonden en op deze vergadering hebben de aandeelhouders unaniem ingestemd met deze vrijstelling.

Samenstelling

De samenstelling van het bestuur bestond tot 6 december 2013 uit:

Uitvoerend bestuurder:
A. van der Aart (CEO)

Niet-uitvoerend bestuurder:
W.J. den Breejen

Doelstellingen en strategie

Gedurende het boekjaar hebben er geen operationele activiteiten plaatsgevonden binnen de vennootschap. Het is gedurende het boekjaar niet tot inbreng van enige activiteit gekomen, derhalve is er geen sprake van een uitgewerkte strategie en bijbehorende financiële doelstellingen.

Gang van zaken

Het bestuur heeft gedurende het boekjaar 2 maal vergaderd als voltallig bestuur. Aan de orde zijn gekomen: de algemene gang van zaken, de voortgang van de verkoop van het meerderheidsbelang van NSE Holding BV, de risico's, de financiële rapportages, goedkeuring van de jaarcijfers en de jaarrekening.

Naar het oordeel van de niet-uitvoerende bestuurders is niet voldaan aan de in best practice bepaling III.2.1. van de Nederlandse Corporate Governance Code bepaalde, dat de niet-uitvoerende bestuurder W.J. den Breejen onafhankelijk is, omdat hij tevens indirect grootaandeelhouder is.

New Sources Energy streeft naar maximale naleving van de Code en is van mening dat zij met inachtneming van de hierna te plaatsen kanttekeningen voldoet aan de bepalingen van de Code. In het boekjaar 2011/2012 is de Corporate Governance aangepast aan een one tier-bestuursstructuur. Deze structuur wordt in de Code nog nauwelijks uitgewerkt, daarom heeft NSE bij de toepassing van de Code diverse bepalingen vertaald naar de specifieke structuur van NSE. Daarbij heeft zij bepalingen die voor de raad van commissarissen resp. de raad van bestuur zijn bedoeld analoog toegepast op het bestuur. Waar bepalingen van de Code onderscheid maken naar individuele commissarissen zijn deze zoveel mogelijk toegepast op de niet uitvoerende bestuurders en die voor individuele bestuursleden op uitvoerende bestuurders. Waar aldus analoge toepassing van de bepalingen van de Code plaatsvindt, beschouwt NSE dat niet als een eigenlijke afwijking.

Ten aanzien van de invulling van Corporate Governance en de naleving hiervan, verwijzen we naar het hoofdstuk 'Corporate Governance'.

Interne beheersing en risico's

Wegens het uitblijven van operationele activiteiten binnen New Sources Energy was er nog geen sprake van een uitgewerkt intern risicobeheersings- en controlesysteem met betrekking tot de voornaamste risico's in het boekjaar. Doelstelling is een dergelijk uitgewerkt systeem voor het moment van inbrengen van activiteiten, na goedkeuring van het bestuur, voor te leggen aan de aandeelhouders tijdens een te houden Aandeelhoudersvergadering en daarna in New Sources Energy te implementeren.

Het bestuur verklaart dat de verdeling van taakstellingen binnen het bestuur gericht was op risicobeheersing en controle op de naleving van deze taken en derhalve een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

Beschermingsmaatregelen

NSE heeft de mogelijkheid preferente aandelen te plaatsen. Deze kunnen worden uitgegeven in bijzondere situaties, zoals die van een "vijandige overname". Tijdens de AVA van 29 maart 2012 is het bestuur aangewezen voor de duur van 18 maanden te rekenen vanaf 29 maart 2013 als bevoegd orgaan tot a; het verlenen van rechten tot het nemen van en b; het uitgeven van preferente aandelen in het kapitaal van New Sources Energy en wel tot het nominaal bedrag van de in het maatschappelijk kapitaal opgenomen aantal preferente aandelen. Het bestuur heeft tot op heden geen gebruik gemaakt van dit recht.

Corporate Governance

New Sources Energy volgt de Nederlandse Corporate Governance Code in haar bedrijfsvoering. NSE heeft een one tier board (een-laags bestuur), met daarin uitvoerende en niet uitvoerende bestuurders. Voor NSE betekent Corporate Governance het besturen van de onderneming, het toezicht daarop, het afleggen van verantwoording daarover en de wijze waarop belanghebbenden invloed kunnen uitoefenen op de besluitvorming. Als uitvloeisel van dit besluit kent NSE de volgende documenten: omschrijving Corporate Governance, Gedragscode, Reglement Bestuur, Profielschets Bestuur, Rooster van aftreden, NSE-reglement, Beleid bilaterale contacten aandeelhouders en Reglement klokkenluiders. Het bestuur beveelt aandeelhouders en andere betrokkenen aan kennis te nemen van deze documenten via de website van New Sources Energy.

Bestuur

Gedurende het boekjaar was Bestuursvoorzitter de niet-uitvoerend bestuurder W.J. den Breejen (1969). De heer Den Breejen is directeur bij J. den Breejen Groep BV, een familiebedrijf dat al meer dan 60 jaar bestaat. De Groep is gespecialiseerd in het deskundig uitvoeren van werkzaamheden op het gebied van grond-, weg- en waterbouw (GWW). De heer Den Breejen is benoemd als niet-uitvoerend bestuurder op 15 november 2011 voor een periode van 3 jaar.

Uitvoerend bestuurder en CEO was tijdens deze periode A. van der Aart (1969). De heer Van der Aart was belast met de dagelijkse gang van zaken en benoemd als bestuurder op 8 juli 2011 voor een periode van 4 jaar.

Financieel verslag

Gedurende het verslagjaar hebben er geen activiteiten plaatsgevonden in de onderneming. Gedurende het boekjaar hebben er een aantal Agiostortingen plaatsgevonden om het Eigen Vermogen van de onderneming te versterken. Per balansdatum bedraagt het Eigen Vermogen van New Sources Energy € 4k.

Gebeurtenissen na Balansdatum

Op 6 december 2013 heeft de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders plaats gevonden waarop de aandeelhouders hebben ingestemd met de verkoop van 40.011.109 gewone aandelen in het kapitaal van NSE aan Nieuw Hollands Groen NV. Tijdens deze vergadering heeft het zittende bestuur, bestaande uit de uitvoerende bestuurder, heer A. van der Aart (CEO) en niet-uitvoerend bestuurder, de heer W.J. den Breejen haar ontslag aangeboden en verkregen. De vergadering heeft als uitvoerende bestuurder benoemd de heer H.F. Wieringa (CEO) en als niet-uitvoerend bestuurder, de heer F.R. Valkenburg.

De samenstelling van het bestuur bestaat derhalve vanaf 6 december 2013 uit:

Uitvoerend bestuurder:
H.F. Wieringa (CEO)

De heer Wieringa is sinds 2009 actief in de wereld van duurzame energie. Van 2009 tot 2013 was hij voorzitter van het bestuur van Stichting Duurzame Ontwikkeling Energie. Van 2010 tot 2013 was hij tevens CEO van Zonoco Holding B.V. (winner P-nuts award 2011).

De heer Wieringa houdt middels zijn belang in Nieuw Hollands Groen N.V. van de door NSE Holding B.V. gehouden aandelen in het kapitaal van de Vennootschap indirect een belang van 20,09% in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

Niet-uitvoerend bestuurder:
F.R. Valkenburg

De heer Valkenburg (1960) is actief als actuaaris, ondernemer en investeerder. Hij is sinds 1990 lid van het Actuarieel Genootschap, dat hem in 2011 benoemde tot Lid van Verdienste. Van 2001 tot 2009 was hij verantwoordelijk voor de Retirement line of business van Towers Perrin in Nederland. Voorts was hij lid van het Europese Retirement leadership team. De heer Valkenburg is voorzitter van het Pensions Committee van de Actuarial Association of Europe, de overkoepelende organisatie van de actuariële verenigingen in de Europese lidstaten.

De heer Valkenburg is onafhankelijk als bedoeld in best practice bepaling III.2.1 van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Het bestuur kent op dit moment 2 mannelijke bestuurders. Bij de beoogde uitbreiding van het bestuur, die voorzien is ten tijde van het inbrengen van operationele activiteiten in de vennootschap, zal gezocht worden naar een evenwichtige samenstelling met betrekking tot het aantal mannen en vrouwen in het bestuur.

Koper Nieuw Hollands Groen NV is een vennootschap die als doel heeft om initiatieven te ontwikkelen op het gebied van duurzame energie en maatschappelijk verantwoord ondernemen. De aankoop van het belang in NSE past in haar strategie om initiatieven die tot succesvolle ontwikkeling zijn gekomen, breder toegankelijk te maken voor investeerders. Deze initiatieven zullen, indien zij passen in de strategie van NSE en voldoen aan de criteria die hiervoor door het nieuwe bestuur worden opgesteld, worden ingebracht in NSE.

Door het voor alsnog ontbreken van operationele activiteiten in NSE zal in de onderneming nog altijd niet voldoende dekking zijn voor de verwachte cashbehoefte in het boekjaar 2013/2014. Het management verwacht dat in deze cashbehoefte voorzien zal worden, echter hiervoor bestaat nog geen formele toezegging. Ondanks deze onzekerheid is de jaarrekening opgesteld op basis van de "going concern" veronderstelling

Verwachtingen

Het is voor het huidige bestuur nog niet mogelijk concrete verwachtingen uit te spreken voor het komende boekjaar. Zij streeft er naar om zo spoedig als mogelijk activiteiten in te brengen in NSE. Dit zal echter pas gebeuren zodra er voldoende omvang aanwezig is in de passende en in te brengen activiteiten vanuit Nieuw Hollands Groen NV.

Laren, 13 februari 2014

Het bestuur

H.F. Wieringa (CEO)

2. Verslag niet uitvoerend bestuurder(s)

Honorering bestuur

In het boekjaar 2012/2013 zijn er geen vergoedingen voor bestuurders vastgesteld en betaald.

Tijdens de gehouden BAVA van 6 december 2013 is een nieuw bestuur benoemd en is opnieuw aangegeven dat er geen honorering ontvangen wordt zolang er geen operationele activiteiten in New Sources Energy plaatsvinden.

Vergaderingen

Tijdens het verslagjaar kwam het volledige bestuur twee maal bijeen. Daarnaast was er regelmatig informeel overleg tussen de uitvoerende bestuurder en niet-uitvoerende bestuurder. In de vergaderingen werd aandacht besteed aan de aan New Sources Energy verbonden (financiële) risico's en de gang van zaken betreffende de verkoop van het belang van 80,35% in NSE.

Jaarrekening

Het bestuur legt de opgestelde jaarrekening ter vaststelling voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De jaarrekening over het boekjaar 1 oktober 2012 tot en met 30 september 2013 is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants en van een goedkeurende controleverklaring voorzien.

We stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de voorgelegde jaarrekening vast te stellen, de leden van het uitvoerende Bestuur te dechargeren voor het gevoerde beleid en het niet-uitvoerende Bestuur voor het door hen gehouden toezicht.

Laren, 13 februari 2014

Niet uitvoerend bestuurder

F.R. Valkenburg

3. GETROUWBEELDVERKLARING

Op grond van artikel 5:25c lid 2 onder c van de Wft verklaart Het Bestuur dat, voor zover aan Het Bestuur bekend:

- De jaarrekening 2012-2013 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie per 30 september 2013 en het resultaat over het boekjaar
- Het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand per 30 september 2013, de gang van zaken gedurende het boekjaar 2012-2013 van NSE en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's, waarmee New Sources Energy wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Laren, 13 februari 2014

Het bestuur

Niet uitvoerend bestuurder

H.F. Wieringa (CEO)

F.R. Valkenburg

4. Jaarrekening 2012/1013

4.1 Balans per 30 september 2013

(na verwerking resultaat, in duizenden euro's)

		<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
	Toelichting	€000	€000
Activa			
Vlottende activa			
Handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetalingen	1	5	9
Geldmiddelen en korte termijndeposito's	2	<u>35</u>	<u>22</u>
		40	31
Totaal activa		<u>40</u>	<u>31</u>
Passiva			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	3	1.494	1.494
Agio	4	16.608	16.494
Ingehouden winst	5	<u>-18.098</u>	<u>-18.037</u>
Totaal eigen vermogen		<u>4</u>	<u>-49</u>
Kortlopende verplichtingen			
Handelsschulden en overige te betalen posten	6	36	80
Totaal passiva		<u>40</u>	<u>31</u>

**4.2 Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 oktober 2012 tot en met 30 september 2013.
(vergelijkende cijfers over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september 2012)**

	Toelichting	<u>2012/2013</u> €000	<u>2011/2012</u> €000
Geleverde diensten		-	96
Opbrengsten		-	96
Kostprijs van de omzet		-	-
Brutowinst		-	96
Verkoop en distributiekosten	14	-2	-22
Beheerskosten	14	-59	-234
Diverse baten en lasten		-	-
Bedrijfsresultaat		-61	-160
Financieringskosten		-	-
Resultaat voor belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		-61	-160
Belastingen	11	-	-
Netto resultaat		-61	-160
Niet gerealiseerde resultaten		-	-
Totaal gerealiseerd en niet gerealiseerd resultaat na belastingen		-61	-160

Toe te rekenen aan aandeelhouders:

Nettoresultaat per aandeel (€)	15	€ 0,00	€ 0,00
Verwaterd resultaat per aandeel (€)	15	€ 0,00	€ 0,00

4.3 Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

over het boekjaar 2011

Eigen vermogen toe te rekenen aan eigenaars van New Sources Energy N.V.

	Geplaats kapitaal (Toel. 3)	Agio (Toel. 4)	Eigen aandelen	Overige ka- pitaal com- ponenten	Ingehou- den winst (Toel. 5)	Reserve kasstroom afdekkin- gen	Reserve voor verkoop beschik- bare activa	Valutaom- rekenings- reserve	Reserve herwaarde- ring activa	Beëindigde bedrijfsacti- viteiten	Totaal eigen vermogen
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Per 1 januari 2011	1.494	16.394	-	-	-17.877	-	-	-	-	-	11
Winst over het boekjaar	-	-	-	-	-160	-	-	-	-	-	-160
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	1.494	16.394	-	-	-18.037	-	-	-	-	-	-149
Storting op aandelen (Toel. 3)	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	100
Verwerving van minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Per 30 september 2012	1.494	16.494	-	-	-18.037	-	-	-	-	-	-49

over het boekjaar 2012

Eigen vermogen toe te rekenen aan eigenaars van New Sources Energy N.V.

	Geplaats kapitaal (Toel. 3)	Agio (Toel. 4)	Eigen aandelen	Overige ka- pitaal com- ponenten	Ingehou- den winst (Toel. 5)	Reserve kasstroom afdekkin- gen	Reserve voor verkoop beschik- bare activa	Valutaom- rekenings- reserve	Reserve herwaarde- ring activa	Beëindigde bedrijfsacti- viteiten	Totaal eigen vermogen
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Per 1 oktober 2012	1.494	16.494	-	-	-18.037	-	-	-	-	-	-49
Winst over het boekjaar	-	-	-	-	-61	-	-	-	-	-	-61
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	1.494	16.494	-	-	-18.098	-	-	-	-	-	-110
Storting op aandelen (Toel. 4)	-	114	-	-	-	-	-	-	-	-	114
Verwerving van minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Per 30 september 2013	1.494	16.608	-	-	-18.098	-	-	-	-	-	4

4.4 Kasstroomoverzicht

		2012	2011
	Toelichting	€000	€000
Operationele activiteiten			
Winst voor belastingen		-61	-160
Financieringskosten		-	-
Overige verliezen en winsten		-	-
Wijzigingen in het werkkapitaal:			
Stijging van handelsvorderingen en overige vorderingen en vooruitbetalingen	1	4	26
Stijging van handelsschulden en overige te betalen posten	6	-5	55
		-62	-79
Ontvangen rente		-	-
Betaalde winstbelasting		-	-
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		-62	-79
Investeringsactiviteiten			
Netto kasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten		-	-
Financieringsactiviteiten			
Ontvangsten op uitgifte van aandelen en agio	4	75	100
Aflossing van opgenomen leningen		-	-
Netto kasstroom uit/(aangewend voor) financieringsactiviteiten		75	100
Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten		13	21
Netto valutaomrekeningsverschillen		-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 oktober / 1 januari	2	22	1
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 september 2013 / 30 september 2012	2	35	22

4.5 Informatie inzake de vennootschap

Vaststelling jaarrekening 2011

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de jaarrekening 2011 op 29 maart 2013 vastgesteld. Het resultaat over 2011 ad € -/- 160k is overeenkomstig het door de directie gedane voorstel onttrokken aan de overige reserves.

Gegevens met betrekking tot de moedermaatschappij worden vermeld in Toelichting 7.

Continuïteit / Eigen Vermogen

Het Eigen Vermogen van de vennootschap bedraagt per balansdatum € 4k. Met dit eigen vermogen en door het voor alsnog ontbreken van operationele activiteiten in New Sources Energy N.V. zal in de onderneming nog altijd niet voldoende dekking zijn voor de verwachte cashbehoefte in het boekjaar 2013/2014. Het management verwacht dat dekking voor deze cashbehoefte zal worden gevonden door ondersteuning vanuit de groot aandeelhouder, maar hier bestaat nog geen formele toezegging voor. Ondanks deze onzekerheid is de jaarrekening opgesteld op basis van de "going concern" veronderstelling.

Status van de vennootschap

In New Sources Energy N.V. zijn op dit moment geen bedrijfsactiviteiten ondergebracht.

Het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Ten aanzien het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in de jaarrekening voor het boekjaar 2012 zijn kosten opgenomen die feitelijk betrekking hadden op het boekjaar 2011. Dit betreft advieskosten (€ 1k) en accountantskosten (€ 1k) die betrekking hebben op de periode voor 30-09-2012, maar pas gefactureerd zijn in het boekjaar 2012. Tevens zijn hierdoor de verplichtingen in de jaarrekening 2011 met € 2k te laag weergegeven. Ten aanzien van deze zaken hebben wij beoordeeld dat het hier gaat om schattingsverschillen en dat deze posten het getrouw beeld van de jaarrekening niet aantasten, derhalve is geen correctie gemaakt in de vergelijkende cijfers.

4.6 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

De jaarrekening van New Sources Energy N.V. is opgesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs. De jaarrekening luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€000), behalve de informatie per aandeel.

Vreemde valuta

Vorderingen en schulden in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De hieruit voortvloeiende koersverschillen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost. De vennootschap maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten om valuta-, rente- en marktrisico's af te dekken die voortvloeien uit bedrijfs-, financierings- en investeringsactiviteiten

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid. De resterende looptijd van de vorderingen is korter dan 1 jaar.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit kas- en banksaldi en andere direct opvraagbare deposito's. Rekening-courantkredieten die direct opeisbaar zijn en die een integraal deel van het middelenbeheer van New Sources Energy N.V. vormen, maken in het kasstroomoverzicht deel uit van geldmiddelen en kasequivalenten. Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld op basis van de indirecte methode.

Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van New Sources Energy N.V. bestaat uit 121.000.000 gewone aandelen en 121.000.000 preferente aandelen. De uitgegeven en volgestorte gewone en preferente aandelen worden gekwalificeerd als eigen vermogen.

Inkoop eigen aandelen

Op het moment dat New Sources Energy N.V. eigen aandelen inkoop, wordt het bedrag van de vergoeding voor deze inkoop, in mindering gebracht op het eigen vermogen tot het moment dat de betreffende aandelen worden ingetrokken, heruitgegeven of verkocht. Indien ingekochte eigen aandelen worden verkocht of heruitgegeven, dan wordt het ontvangen bedrag verantwoord ten gunste van het eigen vermogen.

Dividenden

Een dividenduitkering aan de aandeelhouders van New Sources Energy N.V. wordt als verplichting verantwoord op het moment dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders daartoe besluit.

Resultaatbepaling

Het resultaat is het verschil tussen kosten en financiële lasten enerzijds en overige baten anderzijds. Verliezen worden verantwoord zodra zij voorzienbaar zijn.

Opbrengstverantwoording

Opbrengsten worden verantwoord voor zover het waarschijnlijk is dat de economische voordelen naar de vennootschap zullen vloeien en de opbrengst betrouwbaar kan worden bepaald, ongeacht het tijdstip waarop de betaling plaatsvindt. Opbrengsten worden opgenomen tegen de reële waarde van de (te) ontvangen tegenprestatie, rekening houdend met contractuele betalingsvoorwaarden en onder aftrek van belastingen en accijnzen.

Algemene- en beheerskosten

De kosten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Financieel resultaat

De financieringskosten en -opbrengsten worden aan de periode toegerekend waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

4.7 Financieel risico management

De vennootschap wordt geconfronteerd met diverse financiële risico's, zoals marktrisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. Ons financieel risicomangement is specifiek gericht op de voor de vennootschap in dit kader relevante risico's. De vennootschap maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten om renterisico's af te dekken.

Marktrisico

Renterisico

In het verslagjaar heeft de vennootschap geen langlopende- en kortlopende rentedragende schulden. Er is daarom geen sprake van renterisico.

Valutarisico

De activiteiten van de vennootschap worden uitgevoerd in de eurozone. De vennootschap bezit geen activa en verplichtingen buiten de eurozone. Er is daarom geen sprake van valutarisico.

Kredietrisico

De vennootschap wordt geconfronteerd met kredietrisico's.

Aangezien in de vennootschap geen bedrijfsactiviteiten zijn ondergebracht in het verslagjaar beoordeelt De Raad van Bestuur de kredietrisico's per 30 september 2013 als zeer beperkt.

Liquiditeitsrisico

Per 30 september 2013 heeft de vennootschap geen kredietfaciliteit afgesloten. Het liquiditeitenbeheer is erop gericht de beschikbare liquide middelen binnen de vennootschap zo optimaal mogelijk aan te wenden. Voor de prognose over het boekjaar 2013 verwijzen wij naar de paragraaf Continuïteit / Eigen vermogen.

Het navolgende overzicht toont een analyse van de financiële verplichtingen van de vennootschap, onderverdeeld naar relevante contractuele vervaldatum, gebaseerd op de resterende periode van balansdatum tot contractuele vervaldatum. De bedragen betreffen de onvoorwaardelijke, contractuele, niet-verdisconteerde kasstromen. Daar waar van toepassing zijn toekomstige interestbetalingen begrepen in de vermelde kasstromen.

	Balans-	Verval-	Vervaldatum
	waardering	datum < 1	> 1 jaar
Per 30-9-2013	€000	€000	€000
Handelsschulden en overige te betalen posten	4	4	-
Overige verplichtingen	32	32	-
Overige verbonden partijen	-	-	-
	<u>36</u>	<u>36</u>	<u>-</u>

Kapitaalrisicomanagement

Het management van kapitaal is gericht op enerzijds de continuïteit van de vennootschap en anderzijds het optimaliseren van de kapitaalstructuur, teneinde de kosten van kapitaal te reduceren en rendement voor aandeelhouders te genereren.

Instrumenten om tot een optimale kapitaalstructuur te komen zijn gelegen in het dividendbeleid, de mogelijkheid om eigen aandelen in te kopen en de mogelijkheid om aandelen te emitteren. In het boekjaar 2012 heeft de vennootschap een kapitaalversterking gerealiseerd door middel van agiostortingen door een grootaandeelhouder. De agiostortingen bedroegen € 114k waarvan 75k in liquiditeiten en 39k door middel van het kwijtschelden van de rekening-courant schuld door NSE Holding B.V.

4.8 Toelichting op de balans per 30 september 2013

1. handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetalingen

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
	€000	€000
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1	1
Overlopende activa	<u>4</u>	<u>8</u>
	<u>5</u>	<u>9</u>

De handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetalingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

2. Geldmiddelen en kortetermijndeposito's

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
	€000	€000
Geldmiddelen en kasequivalenten	35	22
Kortetermijndeposito's	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>35</u>	<u>22</u>

De liquide middelen staan ter vrije besteding van de vennootschap.

Er zijn geen kredietfaciliteiten bij banken.

Binnen New Sources Energy N.V. zijn per balansdatum geen financiële derivaten aanwezig.

3. Geplaatst kapitaal

Maatschappelijk kapitaal

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
	€000	€000
Gewone aandelen van €0,03 per aandeel	3.630	3.630
Preferente aandelen van €0,03 per aandeel	3.630	3.630
Prioriteitsaandelen van €0,50 per aandeel	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>7.260</u>	<u>7.260</u>

Gewone aandelen, uitgegeven en volgestort

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
	€000	€000
Per 1 oktober 2012	1.494	1.494
In boekjaar uitgegeven aandelen	<u>-</u>	<u>-</u>
Per 30 september 2013	<u>1.494</u>	<u>1.494</u>

Het geplaatst kapitaal bestaat uit:

49.793.066 gewone aandelen op naam, genoteerd	<u>1.494</u>
	<u>1.494</u>

4. Agio

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
	€000	€000
Per 1 oktober 2012 / 1 januari 2011	16.494	16.394
Agio storting	114	100
Per 30 september 2013/ 30 september 2012	<u>16.608</u>	<u>16.494</u>

De agiostortingen bedroegen € 114k waarvan 75k in liquiditeiten en 39k door middel van het kwijtschelden van de rekening-courant schuld door NSE Holding B.V.

5. Ingehouden winst

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
	€000	€000
Per 1 oktober 2012 / 1 januari 2011	-18.037	-17.877
Resultaat verslagjaar	-61	-160
Per 30 september 2013/ 30 september 2012	<u>-18.098</u>	<u>-18.037</u>

6. Handelsschulden en overige te betalen posten (kortlopend)

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
	€000	€000
Handelsschulden	4	-
Overige verplichtingen	32	41
Overige verbonden partijen (Toelichting 7)	-	39
	<u>36</u>	<u>80</u>

De condities van bovenstaande financiële verplichtingen zijn als volgt:

- ▶ Handelsschulden zijn niet-rentedragend en hebben normaliter een betalingstermijn van 60 dagen.
- ▶ Overige te betalen posten zijn niet-rentedragend.
- ▶ Voor de condities met betrekking verbonden partijen wordt verwezen naar Toelichting 7.

7. Informatie over verbonden partijen

In onderstaande tabel wordt het totaalbedrag gegeven van de transacties met verbonden partijen voor het betreffende boekjaar. Voor informatie over de uitstaande saldi per 30 september 2013 en 30 september 2012, zie Toelichting 6.

		Verko- pen aan verbonden partijen	Aankopen van verbonden partijen	Bedragen verschul- digd door verbonden partijen	Bedragen verschul- digd aan verbonden partijen*
		€000	€000	€000	€000
Entiteit met invloed van betekenis op New Sources Energy N.V.:					
NSE Holding B.V.	2012/2013	-	-	-	-
	2011/2012	-	39	-	39
	per 1 januari 2011	-	-	-	-
Ditcorp Holonite B.V.	2012/2013	-	-	-	-
	2011/2012	96	-	-	-
	per 1 januari 2011	30	-	30	-

Hoofd van de Groep

NSE Holding B.V. was per balansdatum de moedermaatschappij van New Sources Energy N.V. en is gevestigd te Noordwijk.

NSE Holding B.V. bezit 80,35% van het gewone aandelenkapitaal in New Sources Energy N.V.

In december 2013 heeft NSE Holding B.V. haar 80,35% aandelenbelang in New Sources Energy N.V. verkocht aan Nieuw Hollands Groen N.V. Zie tevens de nadere toelichting onder 5.4 Gebeurtenissen na de verslagperiode.

Conditie met betrekking tot transacties met verbonden partijen

De verkopen aan en aankopen van verbonden partijen vinden plaats onder voorwaarden gelijkwaardig aan de voorwaarden die gelden in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen. Openstaande saldi ultimo boekjaar zijn niet door zakelijke zekerheden gedekt en niet rentedragend en worden afgewikkeld in geldmiddelen. Per 30 september 2013 heeft de onderneming geen voorziening getroffen voor dubieuze debiteuren voor vorderingen op verbonden partijen (30 september 2012: Nihil). Deze beoordeling wordt elk boekjaar uitgevoerd door middel van een onderzoek van de financiële positie van de verbonden partij en de markt waarin deze opereert.

Om het negatieve eigen vermogen per 30 september 2012 aan te zuiveren heeft NSE Holding B.V. haar rekening-courant vordering op New Sources Energy N.V. ad € 39k in december 2012 kwijtgescholden. De kwijtschelding is in het boekjaar 2012 verantwoord als agiostorting.

8. Voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen

Er is per 30 september 2013 geen sprake van voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen

4.9 Toelichting op het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 oktober 2012 tot en met 30 september 2013

10. Personeel

Het aantal werknemers aan het einde van het verslagjaar bedroeg 2 (2011: 2). Dit betrof de directie. Er was in het verslagjaar geen overig personeel bij New Sources Energy N.V. in dienst. In 2012 zijn evenals in het voorgaande jaar, geen personeelskosten gemaakt.

11. Belastingen

Over het resultaat is geen belasting verschuldigd.

Het compensabel verlies per 30 september 2013 bedraagt 221k. Dit bedrag is onder voorwaarden beperkt te verrekenen met toekomstige positieve fiscale resultaten. Aangezien er momenteel geen concrete plannen zijn die leiden tot fiscale winsten is voor het compensabel verlies per 30 september 2013 vooralsnog geen latente belastingvordering opgenomen.

12. Beloning uitvoerend bestuur

De werkelijke kosten samenhangend met de werkzaamheden van de raad van bestuur bedroegen nihil (2011: nihil).

13. Beloning niet uitvoerend bestuur

De werkelijke kosten samenhangend met de werkzaamheden van de niet uitvoerend bestuurders bedroegen nihil (2011: nihil).

14. Omzet en kosten

Gedurende het verslagjaar heeft de onderneming geen activiteiten gehad. De kosten betreffen kosten voor het in stand houden van de beursnotering en daaraan gerelateerde adviesdiensten.

15. Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel is berekend door de nettowinst toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door het aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar. In het volgende overzicht worden de gegevens inzake winst en aandelen vermeld die zijn gebruikt in de berekeningen van de winst per aandeel:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>x 1.000</u>	<u>x 1.000</u>
Gewone aandelen op naam, genoteerd	<u>49.793</u>	<u>49.793</u>
	<u>49.793</u>	<u>49.793</u>

New Sources Energy N.V. heeft tussen de verslagdatum en de datum waarop deze jaarrekening is opgesteld geen andere transacties met gewone aandelen of potentiële gewone aandelen verricht.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Resultaat toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de vennootschap voor de berekening van de winst per aandeel	<u>-61</u>	<u>-160</u>

De nettowinst per gewoon aandeel bedroeg in 2012 €0,00 (in 2011: €0,00). De verwaterde winst per aandeel is gelijk aan de nettowinst per gewoon aandeel.

5. Overige gegevens

5.1 Statutaire bepalingen inzake de winstbestemming

De bepalingen omtrent de winstverdeling liggen vast in artikel 25 van de statuten van de vennootschap. Winstuitkeringen kunnen in principe slechts plaatsvinden voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

De uitkeerbare winst wordt als volgt verdeeld:

- De houders van preferente aandelen ontvangen een uitkering in contanten. De uitkering bedraagt een percentage dat gelijk is aan het gemiddelde van het één maands Euribor gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt – verhoogd met een door het bestuur vastgestelde opslag ter grootte van minimaal één procentpunt en maximaal vier procentpunten, afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden. De uitkering wordt berekend naar tijdsgelang over het gestorte bedrag van de preferente aandelen, indien de betrokken preferente aandelen in de loop van het boekjaar zijn uitgegeven. Op de preferente aandelen worden geen verdere uitkeringen gedaan. Echter, indien en voor zover preferente aandelen zijn uitgegeven ten laste van de reserves van de vennootschap, zijn de preferente aandelen gedurende een periode van drie jaar na uitgifte niet gerechtigd tot de winst. Na deze periode wordt jaarlijks aan de houders van preferente aandelen een dividend uitgekeerd van één honderd euro (EUR 100) in totaal pro rata verdeeld over het aantal uitstaande preferente aandelen.
- Het bestuur kan de in een boekjaar behaalde winst die overblijft na de uitkering op preferente aandelen geheel of ten dele bestemmen voor versterking of vorming van reserves.
- Het restant staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Het bestuur doet daartoe een voorstel. Het voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld.

5.2 Voorstel resultaatbestemming 2012

De directie stelt voor het resultaat over 2012 ad € -/-61k in mindering te brengen op de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is het resultaat over 2012 reeds in mindering gebracht op de overige reserves.

5.3 Controleverklaring

Voor een controleverklaring van de onafhankelijke accountant wordt verwezen naar hoofdstuk 6.

5.4 Gebeurtenissen na de verslagperiode

Op 25 september 2013 is er door NSE Holding B.V. overeenstemming bereikt over de verkoop van haar 80,35% belang in New Sources Energy N.V. aan Nieuw Hollands Groen N.V.

Op 6 december 2013 heeft een buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders plaatsgevonden.

Tijdens de vergadering is goedkeuring verkregen door Nieuw Hollands Groen N.V. voor vrijstelling van de verplichting om een openbaar bod uit te brengen, als bedoeld in art. 5:70 van de Wet op het financieel toezicht (de Wft) op alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap. Tevens stemde de vergadering in met de benoeming van nieuwe leden van de one tier Board van de onderneming.

Na de vergadering heeft de levering van de aandelen aan Nieuw Hollands Groen N.V. per notariële akte plaatsgevonden waarmee de transactie succesvol is afgerond. De nieuwe Board van New Sources Energy, zoals benoemd tijdens de vergadering, bestaat per heden uit de heren F.R. Valkenburg (niet-uitvoerend bestuurder / Chairman) en H.F. Wieringa (uitvoerend bestuurder / CEO).

Na balansdatum hebben zich verder geen gebeurtenissen voorgedaan met belangrijke financiële gevolgen die voor het inzicht in de jaarrekening toelichting behoeven.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en de aandeelhouders van New Sources Energy N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening voor het jaar geëindigd op 30 september 2013 van New Sources Energy N.V. te Laren gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 30 september 2013 en de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht over het boekjaar geëindigd op 30 september 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de entiteit is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van New Sources Energy N.V. per 30 september 2013 en van het resultaat over het boekjaar geëindigd op 30 september 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Benadrukking van onzekerheid omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op punt 4.5 (pagina 13) in de toelichting van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de vennootschap niet voldoende dekking heeft voor de verwachte cashbehoefte in het boekjaar 2013/2014. Om toch in haar cashbehoefte te kunnen voorzien is de vennootschap afhankelijk van een bijdrage van haar grootaandeelhouder, maar hier bestaat nog geen formele toezegging voor. Deze condities, samen met andere omstandigheden zoals uiteengezet in punt 4.5, duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gerede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de entiteit.

Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Eindhoven, 13 februari 2014

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. S.G.C. Seijkens RA