

Jaarverslag 2013

Source Group N.V.



source
we accelerate ambitions

Inhoud

Voorwoord van de directie	3
1. Samenstelling directie	5
2. Raad van Commissarissen	7
3. Bedrijfsprofiel	9
4. Directieverslag	19
5. Overnamerichtlijn	31
6. Corporate Governance	35
7. Verklaring inzake Corporate Governance	39
8. Risico's en risicobeheersing	41
9. Verklaring risicomanagement	49
10. Verslag van de Raad van Commissarissen	51
11. Bestuurdersverklaring	55
12. Geconsolideerde jaarrekening 2013	57
13. Enkelvoudige jaarrekening 2013	121
14. Overige gegevens	131
15. Overige informatie	135
16. Wet melding substantiële deelneming	139



Voorwoord

van de directie

Het jaar 2013 was voor Source Group N.V. een jaar van verandering. Het roer ging om. We namen afscheid van een aantal bedrijfsactiviteiten, waaronder die van Corso, en kozen bewust voor een nieuwe focus. Voor een blik naar buiten, die volledig gericht is op de opdrachtgevers en de flexwerkers. Zij staan centraal in al onze bedrijfsactiviteiten.

Eigenlijk is het een terugkeer naar onze core, een terugkeer naar een transparante organisatie met een gezonde ambitie en een heldere en 'down to earth' visie op de markt. We laten een turbulente periode achter ons en richten ons vizier op de toekomst.

De bedrijfsactiviteiten van Source bestaan uit contractbeheer, payrolling en matchmaking. Daar ligt onze kracht. Met de ontwikkeling van het Managed Service Provider concept kan Source klanten nog beter bedienen met als doel: verdere optimalisatie van het inhuurproces.

We verwachten dat deze vorm van Resource Proces Outsourcing de komende jaren een aanzienlijke vlucht zal nemen. Dit zal een positieve impuls geven aan de resultaten van Source en aan de resultaten van haar klanten. Bovendien zijn de marktperspectieven voor een specialist zoals Source gunstig.

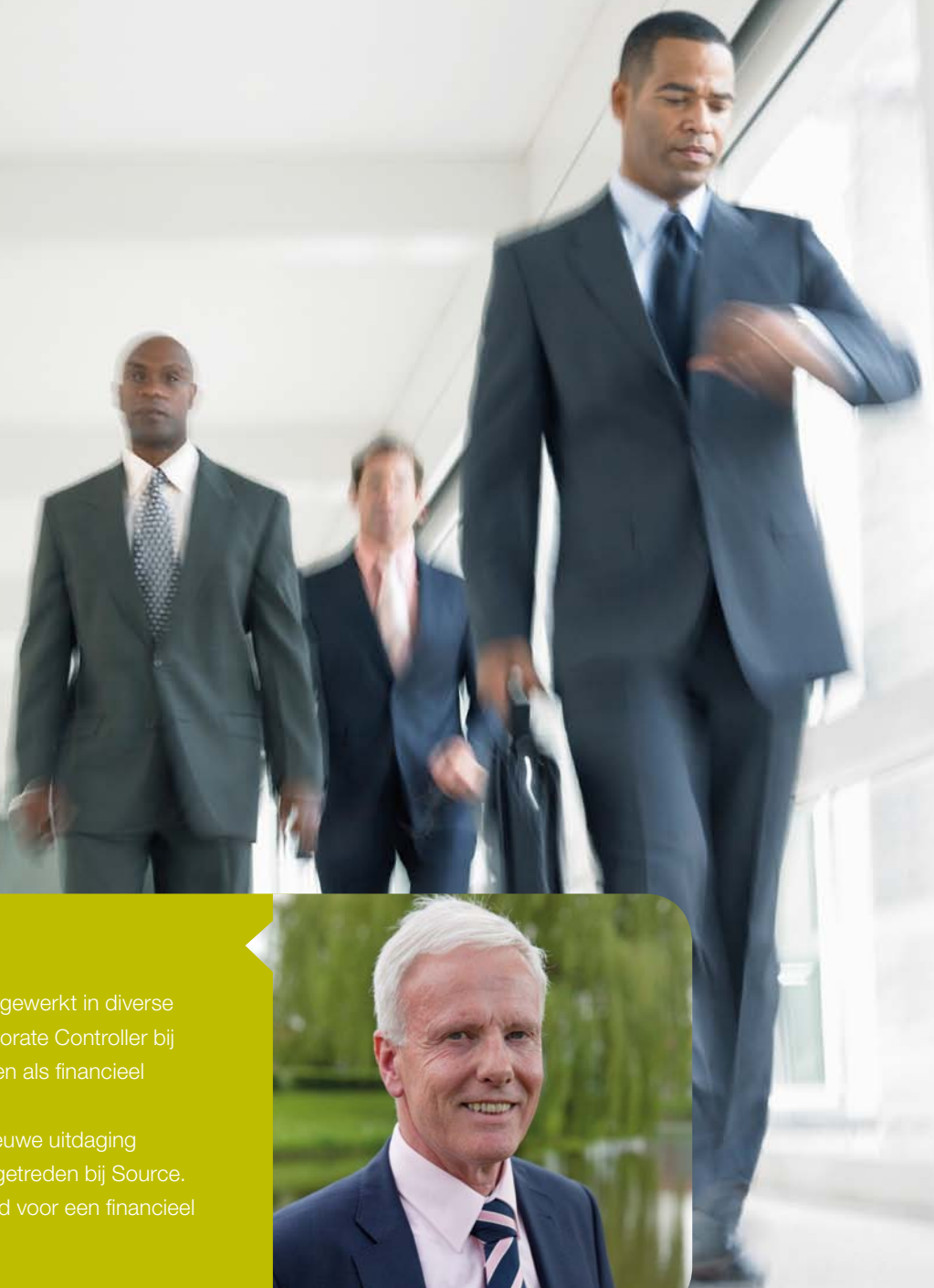
In dit Jaarverslag 2013 van Source Group N.V. wordt een nadere toelichting gegeven op de in 2013 gevolgde strategie en de bereikte resultaten. Tevens wordt ingegaan op de toekomstperspectieven van Source. Die geven ons alle reden om de toekomst met vertrouwen tegemoet te zien.

Curaçao, 30 april 2014

Directie
United International Trust N.V.

**Edwin Prijden (1975)**

Edwin stond, als medeoprichter en eigenaar, aan de wieg van een van de grootste en succesvolste payrollbedrijven van Nederland (Please Payroll). Binnen dit bedrijf richtte hij zich als algemeen directeur met name op strategie en marketing & sales. In zijn rol als COO van Source komen zijn kennis en ervaring goed tot zijn recht. De kracht van Edwin zit 'm in het opstellen en het uitvoeren van het commerciële beleid en de daarbij behorende product-ontwikkeling en organisatie inrichting.

**Henk Zwijnenburg (1955)**

Zesendertig jaar lang heeft Henk gewerkt in diverse managementfuncties en als Corporate Controller bij Ernst & Young. Hij heeft zijn sporen als financieel specialist ruimschoots verdiend.

Vanaf augustus 2011 is hij een nieuwe uitdaging aangegaan en als CFO in dienst getreden bij Source. Hij maakt zich binnen Source hard voor een financieel gezond bedrijfsbeleid.



1

Samenstelling *directie*

Source Group N.V. is een op Curaçao gevestigde naamloze vennootschap. De directie wordt gevoerd door United International Trust N.V., gevestigd te Willemstad, Curaçao. Het bestuursmodel houdt in, dat United International Trust N.V. de formele eindverantwoordelijkheid draagt voor het bestuur van Source Group N.V. De feitelijke directievoering van de groepsactiviteiten wordt gevoerd door de directie van AamigoO Holding B.V., de in Nederland gevestigde tussenholding. De directie van AamigoO Holding B.V. wordt gevormd door de heer Patrick Rodijk. Daarnaast zijn de heren Edwin Prijden en Henk Zwijnenburg elk zelfstandig vertegenwoordigingsbevoegd om namens AamigoO Holding B.V. de directie te voeren. Het voornemen is, om Edwin Prijden en Henk Zwijnenburg toe te laten treden tot de statutaire directie van AamigoO Holding B.V. en om de statutaire naam van deze besloten vennootschap om te dopen in Source Holding B.V.

Overleg

De directie van AamigoO Holding B.V. heeft regelmatig overleg met de Raad van Commissarissen van Source Group N.V. waarin het de Raad van Commissarissen op de hoogte houdt van de gang van zaken en overlegt over belangrijke aangelegenheden. Voor strategische onderwerpen en besluiten wordt ook United International Trust N.V. geraadpleegd.

Patrick Rodijk (1969)

Van strategie naar executie. Van denken naar doen. Patrick streeft ernaar visie om te zetten in resultaat. Hij heeft meer dan 15 jaar managementervaring in strategie- en bedrijfsontwikkeling, marketing & sales en change management. Hij heeft deze ervaring opgedaan in dienst van diverse bedrijven en als zelfstandig ondernemer. Het ontwikkelen en opnieuw uitvinden van verdienmodellen binnen de Human Resources markt heeft zijn speciale interesse. Dit sluit goed aan op zijn huidige rol als CEO.





Raad van Commissarissen

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) van 20 juni 2013 is het enige lid van de Raad van Commissarissen van Source Group N.V., de heer P.R. Zwart, conform de in de statuten van de vennootschap hierover opgenomen bepalingen afgetreden. Hij is opgevolgd door de heer F.C. Lagerveld krachtens een in dezelfde vergadering genomen besluit.

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

Nationaliteit:	Nederlandse
Eerste benoeming:	20 juni 2013
Einde huidige termijn:	20 juni 2017

Frank Lagerveld is sinds 2003 managing partner van de WissemaGroup in Den Haag. Van 2009 tot juni 2011 was hij senior director bij Value8 N.V. Daarvoor (sinds 1987) heeft hij diverse management- en directiefuncties bekleed binnen TNT N.V.

Frank Lagerveld is vanaf juni 2013 voorzitter van de Raad van Commissarissen van de beursgenoteerde onderneming Lavide Holding N.V. Eerder bekleedde hij diverse andere commissariaten, onder andere bij Air Consultants Europe B.V. en Ceradis B.V. Van 2011 tot 2013 was hij voorzitter van de Raad van Commissarissen van de beursgenoteerde onderneming Fornix BioSciences N.V. Ook bekleedt hij diverse bestuursfuncties bij non profit organisaties.

Frank Lagerveld studeerde Rechten aan de Rijksuniversiteit Groningen en volgde een senior executive opleiding aan de universiteit van Michigan (USA).

De heer Lagerveld bezit geen aandelen en/of opties in Source Group N.V.





Bedrijfsprofiel

Snel flexibel
Zorgvrij Open Duidelijk
Transparant

Over Source

Source is een bedrijf met ambitie en onderscheidt zich in de markt met een eigen, verfrissende visie op flexibel inzetbare medewerkers. Source ondersteunt haar opdrachtgevers (veelal multinationals) in hun zoektocht naar passende, flexibele arbeidskrachten en/of bij de contractmatige afhandeling van de inzet van flexibele arbeidskrachten.

Contractmanagement

Multinationals centraliseren, mede onder druk van hoge kosten, de inhuur van flexwerkers. Zij hebben behoefte aan één partij die alles cross country regelt, waaronder het contractmanagement. Dat is het onder contract nemen van professionals die door de opdrachtgever of de eindklant zelf zijn geworven. Source verzorgt daarbij de administratieve, financiële en juridische aspecten van het inhuurproces. Deze vorm van dienstverlening genereert het grootste gedeelte van de omzet van Source.

Steeds meer opdrachtgevers kiezen voor het gemak van contractmanagement. Het aantal personen dat dagelijks via contractmanagement ingezet wordt, groeit nog steeds.

Matchmaking

Het zoeken en contracteren van kandidaten op basis van door de klant aangeleverde profielen wordt detachering of liever gezegd 'matchmaking' genoemd. Matchmaking is een belangrijke vorm van dienstverlening van Source.

Waarden van de organisatie

Source staat voor het faciliteren van een transparant en zorgvrij inhuurproces. De begrippen 'transparantie' en 'zorgvrij' staan centraal in alles wat Source doet en communiceert.

Niet alleen naar de klanten toe, maar ook naar professionals, leveranciers en medewerkers. Begrippen als openheid, duidelijkheid, betrouwbaarheid, flexibiliteit en snelheid typeren de organisatie en de medewerkers.

Nieuwe koers, nieuwe naam

In 2013 is de naam AamigoO Group N.V. gewijzigd in Source Group N.V. ('Source'). Hiermee wil Source benadrukken dat er bewust afscheid is genomen van het verleden. Het vizier is gericht op een toekomst waarin de kernwaarden en de core dienstverlening van onze organisatie weer centraal zijn komen te staan.

Source Group N.V. is statutair gevestigd op Curaçao en staat genoteerd aan de effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam. Source heeft vestigingen in Nederland en België en, vanaf 2014, ook in Luxemburg.

Visie op de markt(ontwikkelingen)

De flexibele schil van arbeid rondom ondernemingen en organisaties blijft onverminderd groot en zal naar verwachting nog groeien. Het vinden en plaatsen van tijdelijke medewerkers voor en bij bedrijven en organisaties beperkt zich niet tot het matchen van kennis en arbeid.

De markt heeft behoefte aan transparantie in prijsstelling, ketenbeheer, snelle terugkoppeling en 24/7 plaatsonafhankelijk toegang tot informatie. Om optimaal ontzorgd te worden, willen bedrijven en organisaties gebruikmaken van een Managed Service Provider (MSP) zoals Source.

Wij moeten daarbij in acht nemen, dat social media een steeds belangrijkere rol spelen in de zoektocht naar geschikte flexibele arbeidskrachten.

Ambitie Source

De ambitie van Source is helder en eenduidig. We willen een van dé toonaangevende aanbieders zijn in one-stop-shop dienstverlening op het gebied van internationaal contractbeheer en matchmaking op de flexibele arbeidsmarkt. Hoe? Door de ZZP'er en freelancer centraal te stellen en door daarbij in te zetten op maximale tevredenheid van klant en medewerker. Continu innoveren en transparantie zijn daarbij onontbeerlijk.

“One-stop-shop dienstverlening op het gebied van internationaal contractbeheer en matchmaking op de flexibele arbeidsmarkt”

Wat is MSP?

MSP, ofwel Managed Service Provider, is een vorm van dienstverlening die organisaties in staat stelt de externe inhuur van medewerkers volledig te outsourcen. Een MSP neemt als het ware het gehele inhuurproces over en draagt de verantwoordelijkheid voor alle tactische en operationele activiteiten die voortvloeien uit de inhuur van externen.

Bij externen kan men denken aan consultants, ZZP'ers, international contractors, payrolllees en detacherings- en uitzendkrachten. MSP wordt ook wel eens Resource Process Outsourcing (RPP) genoemd en omvat contracting, matchmaking, staffing en payrolldiensten.

Spin in het web

Eigenlijk fungeert de MSP als spin in het web. De MSP bedient namelijk alle betrokken spelers uit de keten: de (preferred suppliers van) klanten maar ook de externen. De MSP neemt een onafhankelijke positie in en maakt afspraken met de ingehuurde externen. Deze hebben bijvoorbeeld betrekking op KPI's, tarieven en/of levercondities. Al deze afspraken worden vastgelegd in een Vendor Management Systeem, waardoor het mogelijk wordt de prestaties van de externen transparant, objectief en meetbaar te beoordelen.

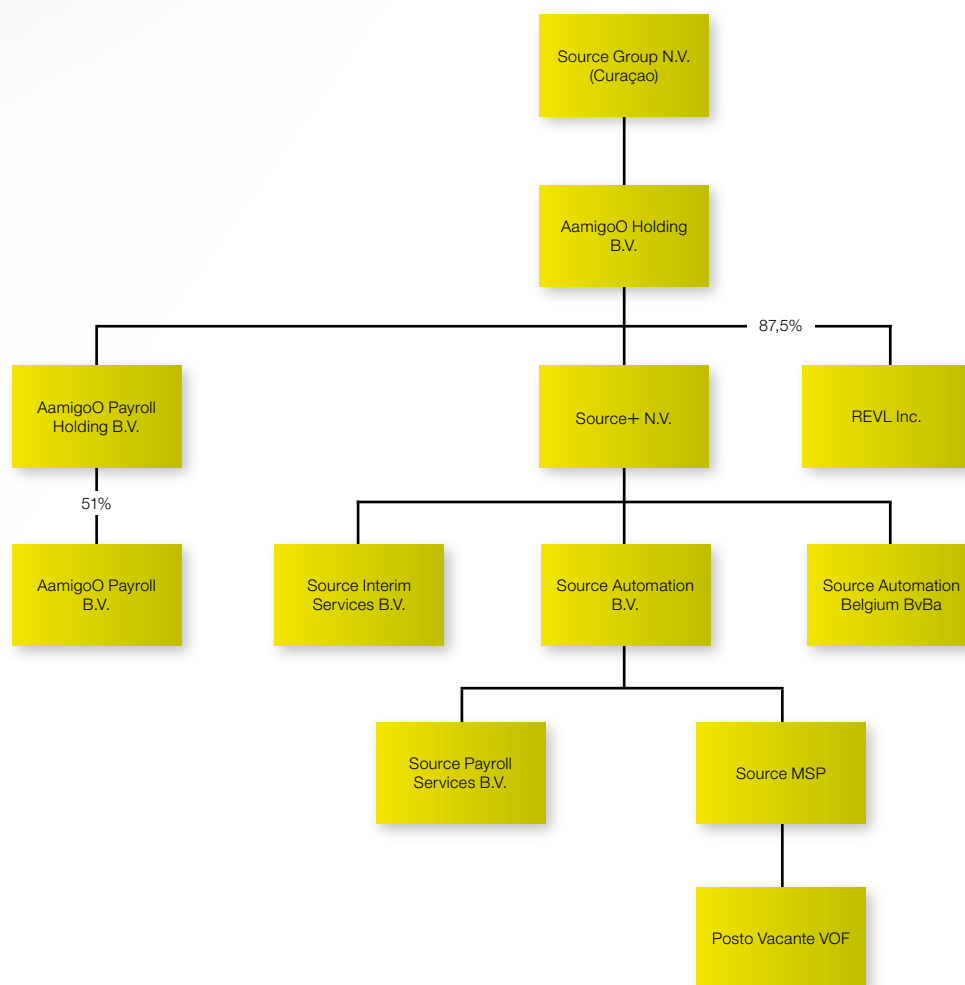
Voordelen voor organisaties die gebruikmaken van een MSP

- Ruimte voor focus op kernactiviteiten omdat de interne organisatie minder belast wordt
- Operationele kosten worden teruggebracht
- Inhuurproces is transparant: praktische rapportages geven inzicht in de kosten, de leveranciers en de processen rondom de inhuur van externen
- Het inhuren van medewerkers buiten bestaande contracten om ('maverick buying') wordt teruggedrongen
- Afspraken rondom kosten en rondom het verdienmodel op gerealiseerde besparingen worden vooraf gemaakt
- Volledige compliance op het gebied van inlenersaansprakelijkheid

Bedrijfsonderdelen

Op de op 28 februari 2013 gehouden buitengewone aandeelhoudersvergadering van de vennootschap, zijn de aandeelhouders van Source unaniem tot overeenstemming gekomen de bedrijfsonderdelen Corso, AamigoO Services, AamigoO Intellectual Property en AamigoO Caribbean Staffing Service te verkopen. Op 27 april 2013 zijn deze vennootschappen ook daadwerkelijk verkocht. In de jaarrekening 2012 waren deze vennootschappen al geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop.

De juridische structuur van Source per 31 december 2013 is als volgt:



De directie heeft het voornemen de bedrijfsnaam van AamigoO Holding B.V. te wijzigen in Source Holding B.V. In maart 2014 zijn de bedrijfsnamen van AamigoO Payroll Holding B.V. en AamigoO Payroll B.V. gewijzigd in respectievelijk Source Payroll Holding B.V. en Source Payroll B.V.

Source is (sinds 1999) specialist in contractbeheer, payrolling en matchmaking. Source faciliteert zowel de onderneming als de professional, freelancer, kennismigrant en buitenlandse freelancer. Source brengt partijen bij elkaar, verzorgt de gehele inhuuradministratie, adviseert over wet- en regelgeving en minimaliseert risico's, waaronder inlenersaansprakelijkheid- en arbeidsrechtelijke risico's. Maandelijks zijn meer dan 1700 professionals via Source als ZZP'er of freelancer op projectbasis aan het werk bij opdrachtgevers, variërend van grote bedrijven tot financiële instellingen en diverse overheden.

Source+ N.V. staat aan het hoofd van deze bedrijfsactiviteiten.

Source Payroll B.V. (voorheen AamigoO Payroll B.V.) is in 2011 opgericht. Dit bedrijfsonderdeel biedt payrolldiensten volledig digitaal aan, zowel aan front- als aan backofficezijde. De contractadministratie, urenverwerking en het raadplegen van dossiers, zowel voor de opdrachtgever als voor de werknemer, vinden volledig digitaal plaats. Op basis hiervan kan Source Payroll kostenefficiënt opereren en zich als 'low cost' provider in de markt profileren. Daarmee onderscheidt dit bedrijfsonderdeel zich van collega-bedrijven die gebonden zijn aan een bepaalde kostenstructuur. Qua arbeidsvoorwaarden conformeert Source Payroll zich aan de ABU-CAO en de StiPP pensioenvoorziening.

REVL is de naam waaronder Source, vanaf november 2011 tot medio 2013, in San Francisco actief was. In dit gebied zijn veel venture capitalists actief om startende bedrijven met investeringen naar een (volgende) groeifase te brengen. Het bedrijfsconcept van REVL is erop gericht de kandidaat op de arbeidsmarkt de mogelijkheid te bieden zijn eigen digitale portfolio te creëren. Het geheel van opleidingen, soft- en technische vaardigheden, werkervaring, plaatsen waar men dat alles heeft opgedaan, interesses, sociale netwerken en maatschappelijke verankering geeft een veel completer beeld van iemand dan sec een CV. Recruiters en werkgevers op hun beurt, kunnen met zo'n portfolio een veel betere match maken dan enkel met een CV.

Additionele investeringen in de ontwikkelde software zijn noodzakelijk om dit concept op de markt te brengen. REVL is in 2012 geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop. Deze verkoop kon in 2013 nog niet geëffectueerd worden, maar het stellige voornemen is er nog altijd. Deze entiteit is daarom onveranderd (verlengd) geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop.

Markontwikkelingen & trends

Werkgelegenheid verandert en groeit niet of nauwelijks op korte termijn

Op korte termijn is er, ondanks de recente berichten over economisch herstel, weinig verbetering van de arbeidsmarkt te verwachten. De overheid leent minder mensen in en reduceert het aantal in dienst zijnde mensen. Ook in het bedrijfsleven worden her en der nog steeds op grote schaal mensen ontslagen. Het gevolg is, dat de arbeidsmarkt voorlopig nog ruim blijft en dat 'the war for talent' nog even op zich laat wachten.

Desalniettemin zal die strijd naar verwachting, vooral ook vanwege de vergrijzing, op niet al te lange termijn wel komen. Op sommige deelgebieden is deze strijd zelfs al begonnen. Nederland ICT voorspelt, naar aanleiding van onderzoek, een verdere groei van de behoefte - en daardoor een oplopend tekort - aan ICT-specialisten. Dit tekort kan oplopen naar ruim 12.000 ICT'ers in 2017. De verwachting is, dat het tekort voornamelijk op het gebied van softwareontwikkeling en apps ontstaat.

Verdere internationalisering

De internationalisatie van de arbeidsmarkt zal zich verder doorzetten. Voor veel Nederlanders zullen er kansen komen in andere landen, waardoor arbeid meer geëxporteerd zal worden dan nu het geval is. Voor Source is verdere internationalisatie van haar bedrijfsactiviteiten voor de komende jaren dan ook een van de strategische speerpunten.

Nieuwe Wet Werk en Zekerheid

Op dit moment is de regel nog van kracht, dat bij opvolgende tijdelijke arbeidsovereenkomsten na drie jaar een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd ontstaat. Daarnaast geldt, dat deze 'cyclus' opnieuw begint wanneer er een onderbreking in de arbeidsrelatie plaatsvindt van drie maanden of langer. Conform de nieuwe Wet Werk en Zekerheid ontstaat er al een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd na een periode van 24 maanden, mits er geen onderbreking is geweest langer dan zes maanden. Deze wijziging wordt naar verwachting doorgevoerd vanaf 1 juli 2015 en beperkt de flexibiliteit op de arbeidsmarkt. De periode waarin payrollers tijdelijk inzetbaar zijn bij opdrachtgevers wordt feitelijk ingekort. Dit houdt naar verwachting een verschuiving in van de vraag naar payrollers naar meer vraag naar ZZP'ers. Source is op beide segmenten van de flexibele arbeidsmarkt actief en zal dus adequaat in kunnen spelen op deze te verwachten ontwikkeling.

Managed Services

Veel multinationals en softwarehuizen hebben te maken met lagere werknemersaantallen en cost cutting exercities. Vaak nemen ze dan hun inhuurbeleid onder de loep en concluderen ze dat er geen duidelijk beleid is rondom het inhuren van externe medewerkers. Ze zien dan

bijvoorbeeld vaak dat er onnodig veel leveranciers zijn die tegen te hoge kosten hun dienstverlening aanbieden. Ondernemingen spreken daarom in toenemende mate de wens uit op een transparante manier te willen werven.

Belastingdienst steeds kritischer bij verstrekken VAR

De flexmarkt in Nederland heeft zich de laatste decennia sterk ontwikkeld. De overheid heeft deze ontwikkeling mede mogelijk gemaakt door de introductie van de VAR (Verklaring ArbeidsRelatie), een verklaring van de Belastingdienst dat de flexwerker kan worden aangemerkt als zelfstandige. De Belastingdienst wordt in toenemende mate kritisch bij het vertrekken van VAR's. Zo weigert de Belastingdienst sinds oktober 2013 vrijwel iedere zelfstandige in de zorg een VAR te verstrekken. De Belastingdienst oordeelt op scheiding tussen gezag, arbeid en loon en de feitelijke situatie is daarbij bepalend. Als deze scheiding ontbreekt, wordt de flexkracht als werknemer en niet als zelfstandige beschouwd. Ook hiervoor geldt dat Source adequaat op deze ontwikkeling kan reageren omdat Source ook op het gebied van payroll actief is.

Toenemend aanbod van flexibel personeel

De laatste jaren zien we ZZP'ers in steeds meer beroepen en segmenten. De verwachting is, dat dit alleen maar verder zal toenemen – en wel om de volgende redenen:

- Bedrijven huren vaker medewerkers flexibel in vanwege economisch onzekere tijden. Ze bieden dus minder vast werk.
- Oudere werknemers die zonder werk komen te zitten, komen vaak niet of moeilijk aan een nieuw dienstverband elders. Deze betreden nu als zelfstandige de markt voor flexwerkers.
- De nieuwe generatie op de arbeidsmarkt wil vaak meer projectmatig werken.
- Uitzenders en contractbeheerders vermijden fase 3 (laatste fase voor contracten voor bepaalde tijd) en fase 4 (een contract voor onbepaalde tijd) wat het ZZP-schap aanjaagt.
- Pensioenonzekerheid en massaontslagen zorgen voor minder vertrouwen van werkenden in werkgevers. Mensen willen zaken meer in eigen hand hebben, een stimulans om te kiezen voor het ZZP-schap.

De invloed van social media

De komende tijd zullen ontwikkelingen op het gebied van social media volop in beweging blijven. Social media kunnen we beschouwen als een betaalbare en doeltreffende manier om arbeidsmarktpotentieel te ontsluiten. Werkzoekenden en freelancers presenteren zichzelf steeds meer via internet en op social media. Social media zullen de komende jaren de trefpunten zijn waar talent, professionals en opdrachtgevers elkaar ontmoeten. Deze trend wordt ook wel 'Social Recruitment' genoemd en uit zich in 'Branded Communities' op internet. Deze portalen zijn zeer actueel en lijken de belangrijkste schakel te worden in matchmaking. Dit gaat hand in hand met de wens van de professional om zelf de regie te nemen over zijn of haar loopbaan.

Groeimogelijkheden

In 2013 stootte Source enkele bedrijfsonderdelen af. Dit stelt Source in staat haar contract-beheeractiviteiten verder te optimaliseren, waarmee zij de gevraagde transparantie aan opdrachtgevers kan bieden en ook bij andere opdrachtgevers als Managed Services Provider kan optreden. De toenemende flexibilisering van de arbeidsmarkt, zowel aan vraag- als aanbodzijde, en de internationalisering zullen tot een toename van het aantal 'verloonde' uren leiden. Dit biedt Source goede groeimogelijkheden.

**Optimalisatie
van en focus op
contractbeheer-
activiteiten bieden
Source goede
groeimogelijkheden**

Kwaliteitsmanagement

Source heeft op het gebied van kwaliteitsmanagement grote stappen kunnen zetten in 2013. Alle kwaliteitsmanagementsystemen en procedures zijn opnieuw geschreven, beoordeeld en geoptimaliseerd. Momenteel is Source Automation B.V. ISO9001:2008 en ISO14001:2004 gecertificeerd. Source Payroll Services is daarnaast NEN4400 en VCU:2011 gecertificeerd. De organisatie is erop ingericht deze certificaten te behouden. Daarnaast zijn er trajecten gestart om andere relevante certificaten te behalen die bijdragen aan een structurele kwaliteitsborging.

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO)

Source neemt haar verantwoordelijkheid binnen de maatschappij. Onze kernwaarden, zoals het streven naar transparantie en het behandelen van anderen met respect en waardering zijn al jaren kenmerkend voor Source. Maatschappelijk verantwoord ondernemen is daarom een vast onderdeel van onze organisatie en bedrijfsvoering. Source wil de juiste balans tussen People, Planet en Profit bewerkstelligen. We kiezen voor een stijl van ondernemen waarbij het streven naar goede financiële resultaten hand in hand gaat met een maatschappelijk xverantwoorde bedrijfsvoering. Dit past ook bij de klantenportefeuille die Source bedient en de eisen die deze klanten aan Source en haar andere leveranciers stellen.

Milieukeurmerk

Hieraan gerelateerd is ISO 14001, oftewel het milieukeurmerk. In de bedrijfsvoering wordt rekening gehouden met het milieu door bijvoorbeeld het papierverbruik te minimaliseren, het afval te scheiden, het gebruik van milieuvriendelijke schoonmaakproducten te stimuleren en diverse energiebesparende maatregelen door te voeren. In 2013 hebben deze maatregelen, los van het stimuleren van het bewustwordingsproces, geleid tot een aanzienlijke besparing.

Een streven naar de juiste balans tussen People, Planet en Profit

Medewerkers staan centraal

Onderdeel van MVO is ook de veiligheid, het welzijn en de ontwikkeling van de medewerkers. Om een actieve bijdrage te leveren aan het welzijn van de medewerkers werkt Source nauw samen met een deskundige arbodienst. Daarnaast is Source zich, als prominent speler in arbeidsbemiddeling, als geen ander bewust van de noodzaak een interessante en inspirerende werkgever te zijn. Een werkgever die medewerkers stimuleert en uitdaagt zich te verbeteren. Een werkgever ook die niet alleen inhoudelijk voor uitdaging zorgt, maar ook primair en secundair interessante en onderscheidende arbeidsvoorwaarden biedt en medewerkers daar ook op transparante wijze over informeert.



Directieverslag

Overview 2013

Het jaar 2012 stond in het teken van integratie. 2013 daarentegen was het jaar van segregatie en herstructurering. Met de voorgenen intentie om Corso en andere bedrijfsonderdelen te verkopen, kwam de in 2012 gestarte integratie al in de eerste maanden van 2013 tot een einde.

In 2013 keerden we terug naar onze kernactiviteiten en naar het bouwen aan de autonome organisatie waarin de klant en de professional volledig centraal staan. 2013 was ook het jaar waarin afscheid werd genomen van de naam AamigoO en het daarbij behorende logo met het Bonobo aapje. Besloten werd om de naam Source integraal door te voeren in de bedrijfsnamen omdat Source veruit het belangrijkste, overblijvende bedrijfsonderdeel is.

Verkoop van bedrijfsonderdelen en herstructurering

Met de verkoop van bedrijfsonderdelen, die later in dit directieverslag worden toegelicht, heeft Source gevoelsmatig afscheid genomen van het turbulente verleden. We hebben daarmee de bakens verzet en zien uit naar een positieve toekomstverwachting. Er is in 2013 veel werk verzet en dat heeft rust gebracht in de organisatie. Source richt zich weer op kwaliteit leveren, op het focussen op de core dienstverlening en op continu innoveren. Dit zijn precies de activiteiten waar Source, sinds haar oprichting in 1999, bewezen succesvol in is gebleken. De organisatie van Source is in 2013 drastisch aangepast om op termijn kosten te besparen. De daarmee samenhangende kosten (gemaakt ten behoeve van deze herstructurering) drukten in 2013 nog sterk op het resultaat.

2013 was het jaar van de terugkeer naar onze kernactiviteiten, waarin bovenal de klant en de professional altijd centraal staan

Slap eerste halfjaar

De afgelopen jaren hebben 'leveranciers' van flexibel personeel veel malaise gekend, veroorzaakt door de financiële crisis en de daarbij behorende economische omstandigheden. Als gevolg hiervan waren de marktomstandigheden voor externe inhuur ook gedurende het eerste halfjaar van 2013 zeer slap.

Herstel

In het tweede halfjaar zien we een voorzichtig herstel van de markt. Bedrijven kunnen de ontwikkelingen gedurende de afgelopen vijf jaar op het gebied van mobiele telefonie, tablets, apps, social media en e-commerce niet langer negeren. Daarom zijn ze in actie gekomen. Ze willen aangesloten zijn en blijven op de nieuwste ontwikkelingen, omdat deze nieuwe mogelijkheden en commerciële, concurrentie- en/of financiële voordelen opleveren. De investeringen van bedrijven in het up-to-date maken van hun ICT-landschap hebben ook de vraag naar flexwerkers op gang gebracht.

We zien ook dat verschillende bedrijven tot het inzicht zijn gekomen dat het outsourcen van ICT-werkzaamheden naar lagelonenlanden niet altijd het gewenste effect oplevert. We zien een tendens, waarin bedrijven hun ICT-activiteiten in het buitenland staken en deze terughalen naar Nederland. Op diverse terreinen zien we de vraag naar professionals dan ook stijgen.

Groot MSP contract binnengehaald

Source wist in 2013 diverse successen te boeken die de omzet substantieel verhoogden. Het jaar 2013 werd ook nog eens succesvol afgesloten door, op de valreep van 2013, nog een Managed Service Provider (MSP) contract te sluiten met een groot internationaal softwarehuis. Met dit contract is Source een nieuwe weg ingeslagen. Klanten kunnen nog beter bediend worden, want het inhuurproces wordt verder geoptimaliseerd. Het is de verwachting, dat deze vorm van Resource Process Outsourcing de komende jaren een aanzienlijke vlucht zal gaan nemen. Dit zal zowel het resultaat van klanten als dat van Source zelf een positieve impuls geven. Tevens vergroot dit binnengehaalde MSP contract de internationale footprint van Source.

Medewerkers en organisatie

Ultimo 2013 waren er bij Source in totaal 32 medewerkers (2012: 69 medewerkers) in dienst. Deze 32 medewerkers waren, in tegenstelling tot eerdere jaren, enkel werkzaam voor de diverse Source entiteiten (Source Automation B.V.: 28 medewerkers, Source Automation Belgium BVBA: 1 medewerker en Source+ N.V.: 3 medewerkers).

De Source organisatie kenmerkt zich door een open en informele cultuur en een platte niet-hiërarchische structuur, waarin iedereen gestimuleerd wordt verbeteringen aan te dragen.

Zowel intern als extern staan transparantie en het met respect behandelen van klant, professional, leverancier en collega hoog in het vaandel.

Om de interne organisatie zo optimaal mogelijk te laten functioneren, is Source Group continu bezig met het meten van haar prestaties en het doorvoeren van verbeteringen. De voornaamste vennootschappen zijn al geruime tijd gecertificeerd voor ISO 9001:2008, NEN4400, VCU en ISO 14001.

Toekomst

Internationalisering

Daar waar Source tot 2012 enkel actief was binnen Nederland, is Source vanaf medio 2012 ook actief in België. Source wil verder groeien in Europa met eigen vestigingen en via partnerships met internationale leveranciers. Source ambieert de preferred supplier van bedrijven te zijn op het gebied van matchmaking, staffing en contractbeheer. Het uitgangspunt hierbij is één Oplossing, één Contact en één Contract. In 2014 zal de dienstverlening worden uitgebreid met een vestiging in Luxemburg. MSP past in de ambitie om de bestaande dienstverlening in verschillende landen aan te bieden. Source speelt met MSP in op de behoefte van ondernemingen aan een transparante dienstverlening. Uitgangspunten hierbij zijn het verlagen van de kosten, het verbeteren van de kwaliteit en het bouwen aan een directere binding met de professionals.

Één Oplossing, één Contact, één Contract

Strategie: binden, werven en meerdere domeinen bedienen

De strategie van Source is erop gericht huidige opdrachtgevers meer aan Source te binden en nieuwe opdrachtgevers actief te werven. Hoe? Door aan de huidige opdrachtgevers een hogere toegevoegde waarde te bieden en, door versterking van de commerciële slagkracht, het klantenbestand te vergroten en verbreden. De huidige afhankelijkheid van een beperkt aantal opdrachtgevers kan zo in relatieve zin worden verminderd. Daar waar de matchmaking- en detacheringactiviteiten van Source van origine gericht waren op de bemiddeling van ICT professionals, zullen in de toekomst andere domeinen meer aandacht krijgen. Voorbeelden zijn techniek, HRM, juridisch en financieel. In 2013 was juridisch de grootste groeiemarkt voor Source.

Het verbreden op dit vlak en het aanbieden van kandidaten uit non-ICT domeinen maken ook dat de conjunctuurgevoeligheid van Source in de toekomst minder zal worden. Daarbij zal het aantal sectoren waarin Source actief is toenemen. De klanten van Source zijn momenteel primair onder te verdelen in de sectoren olie en gas, energie en nutsbedrijven, overheid en semi-overheid, telecom en softwarehuizen.

Ook in 2014 streeft Source naar een verbetering van de kwaliteit van haar dienstverlening en naar maximale klanttevredenheid. De interne organisatie wordt verder zo ingericht, dat de bedrijfsprocessen maximaal worden ondersteund door ICT-systemen, social media en internet. Zo kan matching nog sneller en beter plaatsvinden en het contractbeheer verder worden geoptimaliseerd. Daarbij vervullen de medewerkers van Source een cruciale rol. Onze medewerkers vormen de belangrijkste 'asset' van onze organisatie.

Risico's en onzekerheden

Ondernemerschap brengt risico's met zich mee en dat heeft de organisatie de afgelopen jaren ook diverse malen mogen ervaren. Source opereert in een uiterst dynamische omgeving waarbij niet alleen de markt conjunctuurgevoelig is, maar ook de wet- en regelgeving continu onderhevig is aan wijzigingen. De bedrijfsvoering moet diensgevolge continu aangepast worden op deze wijzigingen.

In het hoofdstuk '*Risico en risicobeheersing*' zijn enkele van de belangrijkste risico's opgenomen, die van invloed zouden kunnen zijn op de toekomstige resultaten van de onderneming. Deze risicofactoren zijn niet uitputtend en andere factoren, die thans niet bekend zijn bij de onderneming of die de onderneming thans van minder belang acht, kunnen evenzeer de financiële positie van de onderneming beïnvloeden.

Verkoop bedrijfsonderdelen

De verkoop van diverse bedrijfsonderdelen in 2013 is een uitvloeisel van de aangepaste strategie van Source. Het is niet zo dat de markt in een jaar tijd zo is veranderd. Echter, waar Source in de basis geen softwareontwikkelaar is, heeft zij dat wel willen zijn. Daar lag althans de focus op. Overschrijdingen van budgetten en deadlines en uiteindelijk niet-gerealiseerde doelstellingen waren de resultanten van deze exercitie. Die leverde, kortom, een teleurstelling op voor iedere partij.

Source wil zich richten op datgene waar zij goed in is, namelijk het faciliteren van het volledige inhuurproces met alles wat daarbij hoort. Daar maken ook de gewenste transparantie, de geborgde compliance en de service waarmee dat geschiedt integraal onderdeel van uit. Vanuit de eigen vermogenspositie gezien was de verkoop van bedrijfsonderdelen daarom een

logisch gevolg. Het is naar onze mening beter de ontwikkeling van software en applicaties in te kopen in plaats van de bestaande organisatie hierop aan te passen. Let wel, van de gedachte om informatie op een bepaalde wijze te ontsluiten aan opdrachtgevers en werkzoekenden is nooit afscheid genomen. Van de wijze waarop die applicaties tot stand moesten komen om daar invulling aan te geven dus wel.

De verkoop van de bedrijfsonderdelen belichaamt deze andere benaderingswijze. De focus komt weer volledig op de dienstverlening en op de klanten te liggen.

Corso en AamigoO bedrijfsonderdelen

Al in het begin van 2013 werd duidelijk dat de voormalig eigenaar interesse had Corso terug te kopen. Ook waren er diverse andere partijen die interesse toonden in acquisitie van dit bedrijfsonderdeel. Source wenste de Corso activiteiten te verkopen onder andere vanwege de moeizame (financiële) afwikkeling van de transactie eind 2011 en de teleurstellende performance van Corso en de daarmee samenhangende liquiditeitsdruk. De positieve ontwikkelingen binnen Source bleken onvoldoende om de negatieve ontwikkelingen binnen Corso, en de daarmee samenhangende marge- en omzetdruk, op te vangen. Het aantal gefactureerde uren van Corso en Source samen bleef dan ook achter bij de gestelde prognoses.

Dit, tezamen met aanzienlijke eenmalige integratielasten, investeringen die gedaan waren in REVL en AamigoO Services en afschrijvingen op de immateriële vaste activa, leidde in 2012 tot een aanzienlijk negatief eigen vermogen. Ondanks het feit dat er in 2012 een kostenreductieprogramma geïmplementeerd werd.

Naast het willen desinvesteren van de Corso activiteiten omwille van bovenstaande redenen, was er ook het voornemen om onder andere AamigoO Services en de Amerikaanse startup REVL te desinvesteren. Deze entiteiten, alsmede ook AamigoO Intellectual Property en AamigoO Caribbean Staffing Service, waren gericht op het ontwikkelen van internet-applicaties en jobboards om werkgevers te faciliteren in het vinden van en beoordelen van medewerkers. Voor de verdere ontwikkeling en optimalisatie van deze activiteiten zouden aanzienlijke en omvangrijke investeringen nodig zijn. Gelet op de bereikte negatieve eigenvermogenspositie werd besloten deze investeringen niet meer zelf te plegen maar om de ondernemingen voor verkoop aan te bieden.

Op 28 februari 2013 hebben aandeelhouders unaniem ingestemd met de voorgenomen verkoop van genoemde bedrijfsonderdelen. De verkoop van deze bedrijfsonderdelen is op 27 april 2013, met uitzondering van REVL, daadwerkelijk geëffectueerd. De verkoop heeft

een positief effect gehad op de eigen vermogenspositie van Source van ongeveer € 2,9 miljoen. De resultaten van de verkochte vennootschappen zijn in het eerste kwartaal 2013 nog geconsolideerd. Het nettoresultaat van Source is daardoor negatief beïnvloed met € 0,2 miljoen. Met de verkoop van deze entiteiten en de daaruit voortvloeiende transacties, is het negatieve eigen vermogen per ultimo 2012 omgebogen naar een positief eigen vermogen ultimo 2013.

Het negatieve eigen vermogen van 2012 is omgebogen naar een positief eigen vermogen in 2013

REVL

REVL Inc. is een Amerikaanse entiteit die als doelstelling heeft om, onder andere, recruiters op een nieuwe manier van informatie te voorzien zodat zij hun beslissing om te kiezen voor een specifieke kandidaat beter en meer onderbouwd kunnen nemen. REVL zou initieel ook deel uitmaken van de in 2013 te verkopen bedrijfsonderdelen. Echter, door het ontbreken van gegevens en documenten waaruit bleek wat de exacte eigendomsstructuur was en doordat diverse crediteuren zich plotseling meldden (met substantiële vermeende vorderingen) op het moment dat de verkoop gerealiseerd zou worden, hebben kopers uiteindelijk afgezien van de aankoop van REVL.

Na het doen van een uitgebreid onderzoek in het derde kwartaal van 2013 zijn deze gegevens en het daarmee samenhangende inzicht alsnog verkregen en is de administratie achteraf gecompliceerd. Aangaande de (deels vermeende) vorderingen is met alle in kaart gebrachte crediteuren overeenstemming bereikt ten aanzien van deze vorderingen.

De Bay Area rondom San Francisco is het gebied waar de primaire 'launch' van REVL zou plaatsvinden en waar het vergeven is van venture capitalists om startups naar het volgende niveau te brengen door hierin te investeren. Door het gebrek aan tractie, en daarmee ook het gebrek aan zichtbaarheid bij die groep van venture capitalists, heeft REVL haar beoogde doelstellingen vooralsnog niet waar kunnen maken. Uit kosten oogpunt is medio 2013 besloten om het kostenniveau te minimaliseren en de operatie in San Francisco te stoppen. De status van REVL Inc., waarin Source momenteel een belang houdt van 87,5%, is derhalve bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop.

Peerz

Een andere deelneming zonder invloed van betekenis van Source betreft Peerz. Ook over de deelname in deze bedrijfsactiviteit (50%), die gespecialiseerd is in het maken van online gedragsprofielen, is besloten dat deze niet tot de kernactiviteiten van Source behoort en dat er daarom voorlopig niet verder in zal worden geïnvesteerd.

Op hoofdlijnen is er met de overige aandeelhouders van Peerz overeenstemming bereikt om het aandelenbelang dat Source in Peerz houdt aan hen te verkopen. Dit om de ontwikkeling van Peerz niet te blokkeren. De verwachting is dat deze transactie in het tweede kwartaal van 2014 zal worden afgerond.

Converteerbare obligatieleningen

In 2013 is ook sprake van een reductie van de converteerbare obligatieleningen. Eind 2012 stond nog voor € 3,0 miljoen aan converteerbare obligaties uit. Na de verkooptransactie van 27 april 2013 resteerde nog een bedrag van nominaal € 1,25 miljoen aan convertibles. Begin juni 2013 is hiervan € 500.000 nominaal, vermeerderd met een contractueel vastgelegde premie van 20 procent, geconverteerd in 587.084 gewone aandelen, waardoor het totaal aantal uitstaande aandelen is toegenomen tot 7.793.470. Hierdoor resteerde een bedrag van nominaal € 750.000 aan converteerbare obligaties. Met de houder ervan is een nieuwe overeenkomst afgesloten. Door de overeengekomen voorwaarden kwalificeert het bedrag als eigen vermogen. Hiermee werd een verdere versterking van het eigen vermogen bereikt.

Oplossing conflict J-Merce Holding

Na een uitspraak van de rechtbank op 5 december 2012 is juridisch vast komen te staan dat het in 2010 vanuit Source Automation B.V. aan J-Merce Holding B.V. betaalde bedrag van € 2,0 miljoen gezien moet worden als een deelbetaling van de toenmalige koopsom en dat daarom deze vordering van € 2,0 miljoen standhoudt. Ondanks het initiële voornemen in hoger beroep te gaan tegen het vonnis, hebben de betrokken partijen medio januari 2013 overeenstemming bereikt over het oplossen van het conflict. Er is een vaststellingsovereenkomst gesloten teneinde langlopende juridische procedures te staken. Onderdeel van de vaststellingsovereenkomst is, dat een gedeelte betaald is door de uitgifte van 325.000 aandelen Source Group N.V. Ook is daarbij afgesproken dat de aandeelhouders van J-Merce Holding zich, op basis van hun netwerk bij multinationals en kennis en ervaring binnen de IT sector, zullen inzetten voor de groeidoelstellingen van Source. Het sluiten van deze vaststellingsovereenkomst had eveneens als gevolg dat de eigen vermogenspositie van Source een positieve impuls kreeg van circa € 0,6 miljoen.

Statutenwijziging en wijziging samenstelling Raad van Commissarissen

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) op 20 juni 2013 is onder andere gestemd over een wijziging in de samenstelling van de Raad van Commissarissen alsmede ook over een statutenwijziging betreffende de te voeren naam. Uitkomst van de AVA is, dat de heer P.R. Zwart per deze datum is afgetreden als president commissaris en dat hij is opgevolgd door de heer F.C. Lagerveld. Ook werd er tijdens de AVA ingestemd met de voorgenoemen naamswijziging in Source Group N.V. Omwille van administratieve redenen heeft het feitelijk c.q. technisch doorvoeren van die naamswijziging nog op zich laten wachten tot 2 oktober 2013, de dag waarop de directie van Source de beurs opende met het slaan op de gong.

Financiële gegevens

Kerncijfers Source Group (x € 1.000)	2013	2012
Bruto facturatiewaarde	203.534	165.911
Totale directe kosten	198.853	162.085
Bruto-omzetresultaat	4.681	3.826
Operationele kosten	3.866	5.144
EBITDA	815	(1.318)
Afschrijvingen en amortisatie	1.248	1.264
Bedrijfsresultaat	(433)	(2.582)
Financiële baten en lasten	(852)	(983)
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	(1.285)	(3.565)
Belastingen	430	892
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering na belastingen	(855)	(2.673)
Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	2.205	(3.066)
Niet gerealiseerde koersverschillen	4	(4)
Totaal resultaat	1.354	(5.743)

Bruto-omzetresultaat voortgezette activiteiten

In 2013 is Source erin geslaagd een aanmerkelijke verbetering van de bruto facturatiewaarde (+22,7%) en een hoger bruto-omzetresultaat (+22,3%) te realiseren. De marge stabiliseerde op 2,3%, ondanks de onverminderde margedruk.

Source heeft als hoofdactiviteit contractmanagement. Dat is het administratief, contractueel en financieel afhandelen van overeenkomsten tussen opdrachtgevers en professionals die bij deze opdrachtgevers aan de slag gaan.

De autonome groei van contractmanagement in België levert forse omzetstijging op

De omzetstijging werd voornamelijk gerealiseerd door de autonome groei van contractmanagement in België. Op het onderdeel matchmaking is de omzet, als gevolg van een verder afnemende vraag naar personeel (door de economische omstandigheden), wederom gedaald.

EBITDA (x € 1.000)	2013	2012
EBITDA	815	(1.318)
Eenmalige lasten	505	1.700
EBITDA genormaliseerd	1.320	382

Gecorrigeerd voor éénmalige lasten 2013 zou de EBITDA over 2013 € 1,3 miljoen positief zijn (2012: gecorrigeerd € 0,4 miljoen). Onder de bedrijfskosten van de voortgezette bedrijfsactiviteiten van Source zijn eenmalige lasten verantwoord, die verband houden met de verkoop van beëindigde activiteiten en nagekomen posten 2012.

Personeelskosten

De doorgevoerde herstructurering heeft in 2013 zijn vruchten afgeworpen en heeft geleid tot een besparing van € 0,6 miljoen op de personeelskosten, voornamelijk door lagere managementkosten bij AamigoO Holding.

Bedrijfsresultaat

Gecorrigeerd voor de eenmalige lasten zou het bedrijfsresultaat € 0,1 miljoen positief bedragen (2012: € 0,9 miljoen negatief).

Resultaat uit beëindigde activiteiten

Corso-vennootschappen, AamigoO Services, AamigoO Caribbean Staffing Service en AamigoO Intellectual Property

Op 27 april 2013 zijn Corso Holding B.V. en de entiteiten AamigoO Services B.V., AamigoO Caribbean Staffing Service N.V. en AamigoO Intellectual Property B.V. verkocht. Het operationele resultaat tot het moment van verkoop bedroeg € 0,7 miljoen negatief. Voor de samenstelling van deze post wordt verwezen naar noot 2 in de jaarrekening.

Het transactieresultaat bedraagt € 2,9 miljoen en bestaat uit de verkoopprijs (€ 2,0 miljoen) en uit het saldo van de waardering van de betreffende entiteiten en de verrekening van de respectievelijke onderlinge rekening courantverhoudingen op de transactiedatum.

Financiële situatie op balansdatum

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt per 31 december 2013 € 370 (2012: € -3.256).

De vennootschap heeft over het verslagjaar een winst van € 1.350. Het totaal aan externe rentedragende schulden van de voortgezette bedrijfsactiviteiten bedraagt per 31 december 2013 ongeveer € 8,7 miljoen. Het balanstotaal van de vennootschap bedraagt per 31 december 2013 € 45 miljoen.

Financiering van de activiteiten van de groep vindt plaats met langlopende (converteerbare) leningen (totaal € 1,4 miljoen) en met door banken verstrekte (hypocetaire) leningen, waaronder een factorline.

De verbetering van de eigen vermogen positie (€ 3,5 miljoen positief) is onder andere bereikt door de verkoop van bedrijfsonderdelen (€ 2,9 miljoen), uitgifte aandelen (€ 0,6 miljoen), conversie converteerbare leningen (€ 0,5 miljoen) en kwalificatie (converteerbare) leningen tot eigen vermogen (€ 1,2 miljoen).

De strategie van de groep is gedurende 2013 niet gewijzigd ten opzichte van de strategie van 2012. Deze strategie was gericht op het behouden van een verhouding van eigen vermogen ten opzichte van totaal vermogen tussen de 10% en 20%. De verhoudingen eigen vermogen / totaal vermogen per 31 december 2013 en 31 december 2012 waren als volgt:

(x € 1.000)	2013	2012
Totaal eigen vermogen	370	(3.256)
Totaal vreemd vermogen	44.370	114.643
Totaal vermogen	44.740	111.387
Verhouding eigen vermogen / totaal vermogen	0,83%	(2,92%)

Een lagere ratio eigen vermogen / totaal vermogen ten opzichte van de strategie kan tot consequentie hebben dat de vennootschap een hogere rentevergoeding over het vreemd vermogen zal moeten betalen, alsmede dat de vennootschap bij openbare aanbestedingen een lagere rating zal krijgen, waardoor zij niet in aanmerking komt voor gunning van de aanbesteding en kredietverzekeraars de vennootschap niet meer in de dekking opnemen.

Uit bovenstaand overzicht blijkt dat deze doelstelling in 2013 niet is gehaald. Het eigen vermogen is licht positief en ten opzichte van 2012 is door de gerealiseerde herstructurering de omslag gemaakt. Het streven is een verdere versterking van de eigen vermogenspositie. Per balansdatum is de liquiditeitsratio 0,81 en daarmee nagenoeg ongewijzigd ten opzichte van 2012 (0,78). Het streven is naar een minimale ratio van 1.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op hoofdlijnen is er met de overige aandeelhouders van Peerz overeenstemming bereikt om het aandelenbelang dat Source in Peerz houdt aan hen te verkopen. Dit om de ontwikkeling van Peerz niet te blokkeren. De verwachting is dat deze transactie in het tweede kwartaal van 2014 zal worden afgerond.

In 2014 zijn er geen bijzondere gebeurtenissen die de verwachtingen hebben beïnvloed.

Samenstelling directie en raad van commissarissen

Voor de samenstelling van de directie en raad van commissarissen wordt verwezen naar respectievelijk hoofdstuk 1 en 2.

Procedure Veglia Paree

Source heeft zowel voor rekening van Veglia Paree als haar bestuurder(s)/aandeelhouder(s), (deel)betaling(en) in 2010 gedaan ten behoeve van de aankoop van de aandelen in J-Merce B.V. (thans AamigoO Holding B.V.). De schuldenaar Veglia Paree betwist de vordering en in 2013 is de verschuldigde rente niet voldaan.

Source heeft een procedure tot nakoming van betaling van de vordering op Veglia Paree B.V. c.q. haar bestuurder(s)/aandeelhouder(s) van nominaal € 2,0 miljoen gestart. Tevens zijn beslagen inzake Veglia Paree en in privé gelegd. Voor verdere toelichting wordt verwezen naar noot 12 in de jaarrekening.

Curaçao, 30 april 2014

Directie
United International Trust N.V.



Overname

richtlijn

Ingevolge artikel 1 van het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn licht Source hieronder het volgende toe:

Kapitaalstructuur

Artikel 5 lid 1 van de statuten van de vennootschap bepaalt, dat de vennootschap een of meer uitgegeven gewone aandelen heeft en een of meer aandelen A en een of meer 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.

Zowel de aandelen A als de gewone verhandelbare aandelen hebben tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) dezelfde stemrechten en dezelfde rechten op dividend.

Het geplaatste kapitaal van Source bestaat per 31 december 2013 uit 7.693.470, zijnde 99%, gewone verhandelbare aandelen en 100.000 aandelen A, zijnde 1%. Het totaal aantal uitgegeven aandelen is 7.793.470.

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 31 december 2013 zeven aandeelhouders een belang groter dan drie procent, als vermeld in het overzicht Melding substantiële deelneming op de laatste pagina van dit jaarverslag.

Source meldt onverwijld dan wel periodiek aan de AFM het totaal van de wijzigingen in haar kapitaal en stemmen conform de artikelen 5:34 en 5:35 van de Wft. Source had in 2013 geen deelnemingen die in aanmerking komen voor meldingen uit hoofde van artikel 5:43 van de Wft.

Er zijn in 2013 geen aandelen uitgegeven waaraan bijzondere winstrechten of zeggenschapsrechten dan wel -plichten zijn verbonden. Ter zake van geen van de uitgegeven aandelen is sprake van een beperking van de overdracht van aandelen, van stemrecht of termijn voor de uitoefening van stemrecht.

Source kent geen regeling, die rechten toekent aan werknemers van Source om aandelen in het kapitaal van Source of één van de dochtermaatschappijen te nemen of te verkrijgen. Er zijn geen overeenkomsten met aandeelhouder(s) die aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van aandelen of tot beperking van het stemrecht.

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. 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. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan te allen tijde de leden van de Raad van Commissarissen schorsen en ontslaan.

Statutenwijziging

Het besluit de statuten van de vennootschap te wijzigen is voorbehouden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders waarin ten minste een meerderheid van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd en mits het besluit is genomen met ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen. De vennootschap zal over de inhoud van een voorstel tot statutenwijziging overleg voeren met Euronext Amsterdam N.V. alvorens dit voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen.

Artikel 6 van de statuten stelt, dat de directie bevoegd is aandelen te plaatsen en door de vennootschap ingekochte aandelen te vervreemden op tijdstippen, onder voorwaarden en tegen koersen als door de directie, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, 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 er ten minste één aandeel geplaatst blijft bij anderen en het eigen vermogen ten minste gelijk blijft aan het nominale kapitaal.

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.



Corporate Governance

Corporate Governance Code

Source erkent het belang van een deugdelijk en transparant ondernemingsbestuur en streeft diensgevolge ook naar een heldere communicatie hierover met alle belanghebbenden. Hoewel de Nederlandse Corporate Governance Code ('code'), zoals deze te vinden is op www.corpgov.nl, niet van toepassing is op Source, als een op Curaçao gevestigde vennootschap, worden de principes van deze code wel onderschreven.

De directie van de vennootschap wordt gevoerd door United International Trust N.V. vanuit Willemstad te Curaçao. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 20 juni 2013 is de heer Mr. F.C. Lagerveld tot commissaris van de vennootschap benoemd en is de op dat moment enig zittende commissaris, de heer mr. P. Zwart, afgetreden. Het streven is erop gericht om in 2014 een tweede commissaris voor benoeming voor te dragen zodat voldaan gaat worden aan de statutaire eis dat de Raad van Commissarissen uit minimaal twee leden moet bestaan.

Kapitaal en aandeelhoudersvergaderingen

Het geplaatste kapitaal van de vennootschap bestaat op 31 december 2013 uit 7.693.470 gewone aandelen en 100.000 aandelen A. De rechten van aandelen A zijn gelijk aan die van gewone aandelen. De vennootschap kan zeven procent cumulatief preferente aandelen B uitgeven. De aandelen staan genoteerd aan de effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam. De directie is bevoegd te besluiten aandelen uit te geven dan wel deze in te kopen nadat de Raad van Commissarissen hiervoor zijn goedkeuring heeft gegeven.

De hoogte van een dividenduitkering wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Hiertoe staat de jaarwinst ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met dien verstande dat de directie, met voorafgaande toestemming van de Raad van Commissarissen, de bevoegdheid heeft te besluiten welke bedragen uit de jaarwinst zullen worden gereserveerd en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de bevoegdheid heeft hierop additionele bedragen uit de jaarwinst te reserveren. De directie heeft, na voorafgaande goedkeuring door de Raad van Commissarissen, het recht om interim-dividenden uit te keren als vooruitbetaling op te verwachten dividenden.

De Raad van Commissarissen en de directie achten het van groot belang dat zoveel mogelijk aandeelhouders deelnemen aan de besluitvorming in aandeelhoudersvergaderingen. Op deze wijze kunnen de aandeelhouders invloed uitoefenen op het beleid van de onderneming. Een hoge participatie van aandeelhouders aan de aandeelhoudersvergaderingen wordt mogelijk gemaakt door de oproepingstermijn voor een aandeelhoudersvergadering bewust ruimer te stellen dan de in de statuten minimaal bepaalde termijn van twaalf dagen, door aandeelhouders de mogelijkheid te bieden bij schriftelijke volmacht een aandeelhoudersvergadering bij te laten wonen dan wel om via e-voting te stemmen en tevens door het mogelijk te maken om via een conference call deel te nemen aan de aandeelhoudersvergadering.

De aandeelhouders die per 31 december 2013, volgens het Register substantiële deelnemingen van de AFM, een belang van meer drie procent in Source hadden, staan vermeld in het hoofdstuk Wet melding substantiële deelnemingen.

Directie en Raad van Commissarissen

De directie van Source voert het bestuur over de vennootschap. De directie heeft voor een aantal besluiten de goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig. 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 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 ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen oefent toezicht uit op de algemene gang van zaken rond Source en het beleid van de directie. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap. De directie verschaft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van zijn taak noodzakelijke informatie en documenten. De Raad van Commissarissen heeft in 2013 twaalf keer vergaderd.

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 12 april 2011 is een bezoldiging voor elk van de commissarissen vastgesteld van € 22.500 met een additionele vergoeding van € 7.500 voor de voorzitter.

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. De Raad van Commissarissen stelt jaarlijks een remuneratierapport op, waarin de totale bezoldiging van individuele directieleden, onderscheiden naar de verschillende componenten, op begrijpelijke en inzichtelijke wijze wordt gepresenteerd. Het Verslag van de Raad van Commissarissen bevat de hoofdlijnen van het remuneratiebeleid.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 juni 2012 heeft ingestemd met het opstellen van een aandelenoptieplan voor key employees ten behoeve van de toekenning, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, van een jaarlijks aandelenpakket aan bepaalde belangrijke functionarissen. Dit aandelenoptieplan is nog niet opgesteld. Belangrijke richtlijnen uit de code, zoals de zittingstermijn van commissarissen, het maximaal aantal commissariaten per commissaris, het aandelen- en optiebezit en andere onafhankelijkheidscriteria voor commissarissen, worden onderschreven.

Afwijkingen van de code

Een aantal *best practice* bepalingen uit de code zijn nog niet of niet volledig geïmplementeerd, te weten:

De directie

Source onderschrijft het principe 'vaststelling en openbaarmaking van de bezoldiging' in algemene zin maar een toegesneden bezoldigingsbeleid ontbreekt vooralsnog. Gezien de omvang van de Raad van Commissarissen is geen remuneratiecommissie ingesteld. Er is geen secretaris van de vennootschap. De reden hiervoor is, dat de organisatie nog niet de benodigde omvang heeft om dit te kunnen realiseren.

Raad van Commissarissen

De profielschets van de Raad van Commissarissen is nog niet in definitieve vorm beschikbaar. De Raad van Commissarissen zal een profielschets opstellen voor zijn omvang en samenstelling, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.

Compliance

Binnen Source is een compliance officer aangesteld. Deze heeft als taak het imago van Source te helpen beschermen tegen overtredingen van regelgeving en niet-normconform gedrag van haar medewerkers en om bij te dragen aan de continuïteit van Source door het formuleren, implementeren en bewaken van het interne risicobeheersing- en controlesysteem daar waar het specifiek gaat om relevante compliance risico's. In concreto betekent dit, dat

de compliance officer onder andere de gesloten perioden bepaalt en bewaakt, de meldingen bij AFM verzorgt, de insidersregeling uitvoert en bewaakt en mede zijn bijdrage levert aan het bewaken van een goede bedrijfscultuur.

Source wil op een eerlijke en integere manier zakendoen. Een goede reputatie is van grote waarde, even waardevol als onze medewerkers en onze merken. Om succesvol te zijn, moeten algemeen geldende gedragsnormen gerespecteerd worden. Deze gedragsnormen zijn verwoord in een gedragscode die voor alle medewerkers geldt.

Source heeft een insidersregeling welke, vanwege de beperkte omvang van de organisatie, op alle medewerkers van toepassing is en ook op de commissarissen, de directieleden en nauw bij Source betrokken externe personen.

Verklaring inzake Corporate Governance

Dit is een verklaring inzake Corporate Governance, zoals bedoeld in artikel 2a van het Vaststellingsbesluit, met nadere voorschriften voor de inhoud van het jaarverslag vanaf (effectief) 1 januari 2010 ('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 het jaarverslag 2013 van Source 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 geconsolideerde jaarrekening in noot 26.



Risico's en risicobeheersing

Risico's en onzekerheden

Ondernemerschap brengt risico's met zich mee. Source opereert in een uiterst dynamische omgeving. Onderstaand zijn de belangrijkste ontwikkelingen en omstandigheden weergegeven die van invloed zouden kunnen zijn op de resultaten van de onderneming. De risicofactoren zijn niet uitputtend en andere factoren, die thans niet bekend zijn bij de vennootschap of die de vennootschap thans van minder belang acht, kunnen evenzeer de financiële positie van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming(en) beïnvloeden.

Algemene en strategische risico's

Een economische recessie, inflatie, consumentenvertrouwen, interestpercentages of overheidsbeleid kunnen invloed hebben op de toekomstige resultaten van Source. Door de economische recessie kunnen opdrachtgevers minder professionals inhuren en komen, door kostenbesparingen, marges onder druk te staan. Hoewel er lichtpuntjes van economisch herstel zijn, is het onzeker of dit herstel zich ook doorzet. Overheidsbeleid kan wetgeving zodanig veranderen, dat deze een nadelige uitwerking kan hebben op de resultaten van Source.

De activiteiten van Source kunnen mogelijk effect ondervinden van de navolgende specifieke ontwikkelingen en omstandigheden:

Marktrisico's

De IT-branche is sterk conjunctuurgevoelig en heeft, in tijden van recessie, te kampen met een flinke terugval in omzet, met een verminderde vraag naar freelancers tot gevolg. Hierdoor neemt de concurrentie op de markt voor detacheringsaanvragen toe.

Professionalisering van de inkoop van personeel heeft tot gevolg dat veel (potentiële) klanten de afgelopen jaren 'preferred suppliers' hebben aangesteld op basis van de criteria prijs, snelheid en volume. De afhankelijkheid van het, voor een klant, al of niet 'preferred supplier' zijn neemt daardoor toe.

Om kosten te besparen, kunnen ICT-bedrijven besluiten een (groter) deel van hun activiteiten te outsourcen naar lageloonlanden.

Professionalisering van de contractbeheerbranche en groei van de contractbeheermarkt maakt de markt interessant voor nieuwe toetreders, waardoor de concurrentie voor Source toeneemt.

Operationele risico's

In de zakelijke verhoudingen tussen opdrachtgever en Source respectievelijk Source en freelancer kunnen arbeidsrechtelijke geschillen ontstaan.

Source werkt met een groot aantal leveranciers van freelancers waarop het risico op inlenersaansprakelijkheid wordt gelopen.

De Belastingdienst is in toenemende mate kritisch in het afgeven van een ondernemerskwalificatie (VAR) aan ZZP'ers. En ZZP'ers dienen ook gedurende de opdracht aan ondernemerskenmerken te blijven voldoen.

Financiële risico's

Source realiseert een substantieel deel van haar netto omzet bij een beperkt aantal opdrachtgevers. De vennootschap is afhankelijk van de kapitaalmarkt voor haar financiering. Van tijd tot tijd kan de kapitaalmarkt ontoegankelijk of minder welwillend zijn ten opzichte van de vennootschap of de sectoren waarin de vennootschap haar activiteiten ontplooit.

Uit de operationele activiteiten van de groep vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van de groep omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren, derivaten uit converteerbare leningen en overige schulden. Het huidige beleid van Source is om geen gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken. Uit hoofde van het gebruik van deze financiële instrumenten is Source Group blootgesteld aan de volgende risico's:

Prijrisico

Het prijrisico is vanwege de lange looptijd (3 jaar) van de gesloten raamcontracten beperkt. De opbrengsten voor Source per uur zijn in deze langlopende contracten gefixeerd.

Kredietrisico

Het maximale risico waaraan de groep is blootgesteld is de boekwaarde van de financiële activa zoals opgenomen in de balans.

Het kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen en deposito's bij banken en financiële instellingen, en uit de transacties met debiteuren. Voor banken en financiële instellingen worden alleen onafhankelijk beoordeelde partijen met een minimale A-classificatie geaccepteerd.

Het kredietrisico vloeit hoofdzakelijk voort uit debiteuren. De groep heeft een debiteurenportefeuille van kredietwaardige klanten verspreid over diverse regio's. De afboekingen op debiteuren zijn de afgelopen jaren minimaal geweest in verhouding tot de gerealiseerde omzet.

Het management beoordeelt de kredietwaardigheid van de debiteuren met gebruikmaking van de financiële positie, ervaringen uit het verleden en overige factoren. Individuele risicolimieten worden gesteld op basis van interne of externe classificaties, in overeenstemming met door de directie gestelde criteria. Het gebruik van de kredietlimieten wordt regelmatig beoordeeld. De directie is daarom van mening dat het kredietrisico door adequaat debiteurenbeheer wordt beheerst.

Liquiditeitsrisico

Cash flow analyses worden uitgevoerd door werkmaatschappijen en de groep als geheel. De groep monitort de liquiditeitsbehoefte om voldoende liquiditeiten aan te houden voor operationele activiteiten dan wel om tijdig liquiditeiten aan te trekken door financieringen zonder (extern) gestelde limieten te overschrijden. Hierbij voert de groep adequate liquiditeitsrisicobeheersing uit inhoudende: het aanhouden van voldoende liquide middelen, de beschikbaarheid van financiering door middel van toegezegde kredietfaciliteiten en verpanding van handelsvorderingen en het vermogen om marktposities te kunnen beëindigen.

Overschotten boven de noodzakelijke liquiditeitsbehoefte binnen operationele entiteiten kunnen binnen de groep worden overgeheveld naar Source Group, waar deze geïnvesteerd kunnen worden in andere activiteiten van Source Group.

De directie beheerst de voortschrijdende prognoses van de liquiditeitspositie op basis van verwachte kasstromen. In het algemeen gebeurt dit op lokaal niveau bij de werkmaatschappijen, binnen de door de groep vastgestelde kaders en limieten. Deze limieten worden vastgesteld met inachtneming van de liquiditeit van de markt waarin de betreffende maatschappij werkzaam is. Verder omvat het liquiditeitsbeheer van de groep het prognosticeren van kasstromen en het in verband hiermee aanhouden van voldoende liquiditeiten. Belangrijk onderdeel hiervan is tevens het monitoren van de ontwikkeling van de debiteurenstand, hoogte van de factorline en creditmanagement om zodoende samen met de liquiditeitsprognoses het werkkapitaal te monitoren.

Kasstroomrisico

Voor de kasstroomrisico's wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening en in het bijzonder de paragraaf inzake de continuïteit.

Renterisico

De groep heeft rentedragende leningen. Voor deze leningen zijn de rentepercentages gebaseerd op Euribor met een opslag, danwel vaste rentepercentages overeengekomen. Voornoemde leidt tot een kasstroom renterisico. Voorts is er sprake van een rentederivaat. Dit rentederivaat dient ertoe de variabele rente op de hypotheeklening te converteren naar een vaste rente. De overige renten kennen een vaste rente, waardoor het risico beperkt is.

Rente risico gevoeligheidsanalyse

De gevoeligheidsanalyse is opgesteld op basis van de rente exposure aan het einde van het jaar waarbij de veronderstelling voor het rente percentage wordt aangepast en constant blijft over het jaar. Het effect van een stijging van de rente met 1% zou een effect van € 64 op de winst/(het verlies) hebben gehad. Een daling van de rente met 1% zou een effect van € 64 op de winst/(het verlies) hebben gehad. Het renterisico is beperkt tot de vreemd vermogensverschaffing inzake de factorline, waarbij het rentetarief gebaseerd is op Euribor.

Risicobeheer van het vermogen

De doelstelling van de groep bij het beheersen van het vermogen is het in continuïteit opereren om rendementen te behalen voor de aandeelhouders en voordelen te behalen voor andere belanghebbenden en om een optimale vermogensstructuur te behouden teneinde de kosten van vermogen te minimaliseren.

Om de vermogensstructuur aan te passen kan de groep dividend uitkeren aan aandeelhouders, vermogen terugbetalen aan aandeelhouders, nieuwe aandelen uitgeven, converteerbare leningen converteren in eigen vermogen of activa verkopen om schulden te verlagen en transactieresultaat mee te behalen.

In overeenstemming met het gebruik in de bedrijfstak bewaakt de groep haar vermogen met gebruikmaking van de verhouding vreemd vermogen / totaal vermogen. Deze ratio wordt berekend door de netto schulden te delen door het totaal vermogen. De netto schuldpositie wordt berekend door het totaal aan leningen (inclusief leningen, handelscrediteuren en overige schulden zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening) te verminderen met de liquide middelen. Het totale vermogen wordt berekend als de som van het eigen vermogen, zoals opgenomen in de geconsolideerde balans, en de netto schulden.

De strategie van de groep is gedurende 2013 niet gewijzigd ten opzichte van de strategie van 2012. Deze strategie was gericht op het behouden van een verhouding van eigen vermogen ten opzichte van totaal vermogen tussen de 10% en 20%. De verhoudingen eigen vermogen / totaal vermogen per 31 december 2013 en 31 december 2012 waren als volgt:

(x € 1.000)	2013	2012
Totaal eigen vermogen	370	(3.256)
Totaal vreemd vermogen	44.370	114.643
Totaal vermogen	44.740	111.387
Verhouding eigen vermogen / totaal vermogen	0,83%	(2,92%)

Een lagere ratio eigen vermogen / totaal vermogen ten opzichte van de strategie kan tot consequentie hebben dat de vennootschap een hogere rentevergoeding over het vreemd-vermogen zal moeten betalen, alsmede dat de vennootschap bij openbare aanbestedingen een lagere rating zal krijgen, waardoor zij niet in aanmerking komt voor gunning van de aanbesteding en kredietverzekeraars de vennootschap niet meer in de dekking opnemen.

Uit bovenstaand overzicht blijkt dat deze doelstelling in 2013 niet is gehaald. Het eigen vermogen is licht positief en ten opzichte van 2012 is door de gerealiseerde herstructurering de omslag gemaakt. Het streven is een verdere versterking van de eigen vermogenspositie.

Fiscale risico's

Een wijziging in de fiscale wetgeving, jurisprudentie of standpunten van de Belastingdienst in Curaçao of Nederland of in één van de andere landen waar Source actief is, kan een negatieve invloed hebben op de (toekomstige) resultaten van Source.

Het risico bestaat, dat compensabele verliezen, en de op basis daarvan gevormde latente belastingvorderingen, mogelijk niet gerealiseerd kunnen worden doordat de resultaatontwikkeling in de toekomst zich anders ontwikkelt dan verwacht.

Risicobeheersing

Het risicobeheersing- en controlesysteem van Source is opgezet met als doel inzicht te krijgen in de mate waarin de strategische en operationele doelstellingen worden gerealiseerd, de kwaliteitsnormen worden gehaald, de financiële rapportages betrouwbaar zijn en de relevante wet- en regelgeving wordt gevolgd. Ondernemen is per definitie het aangaan van risico's, maar het beleid is erop gericht deze te voorkomen of anders te mitigeren. Dit uiteraard in relatie tot de kans dat de risico's zich voordoen en de bijbehorende impact.

De strategie is er op gericht de huidige opdrachtgevers meer aan Source te binden door aan de opdrachtgevers een hogere toegevoegde waarde te bieden en door de commerciële slagkracht te versterken opdat de huidige afhankelijkheid van een beperkt aantal opdrachtgevers in relatieve zin wordt verminderd.

Het huidige controlesysteem voor de risicobeheersing kan als volgt op hoofdlijnen worden beschreven:

Iedere maand worden de behaalde resultaten, in vergelijking tot het budget, gerapporteerd en geanalyseerd. Indien nodig worden maatregelen genomen van strategische of operationele aard.

Iedere maand overlegt de holdingdirectie met de Raad van Commissarissen waarin de commerciële plannen, de financiële resultaten, de prognoses en het werkkapitaal worden besproken.

De externe accountant beoordeelt jaarlijks, voor zover relevant voor de jaarrekeningcontrole, de juiste werking van het interne risicobeheersing- en controlesysteem en rapporteert zijn bevindingen hieromtrent aan de holdingdirectie en de Raad van Commissarissen. De rapportage over 2013 meldt bevindingen die niet zozeer op ernstige tekortkomingen duiden als wel aanbevelingen ter verbetering inhouden. Deze aanbevelingen worden waar mogelijk overgenomen.

Source heeft in 2013 een kwaliteitsmanager en een compliance officer aangesteld. De compliance officer heeft als taak, het imago van Source te helpen beschermen tegen overtredingen van regelgeving en niet-normconform gedrag van haar medewerkers en om bij te dragen aan de continuïteit van Source door het formuleren, implementeren en bewaken van het interne risicobeheersing- en controlesysteem daar waar het specifiek gaat om relevante compliance risico's. De gedragsnormen zijn verwoord in een gedragscode, ook aangaande het inzetten en gebruik van social media, die voor alle medewerkers geldt.

Om onze positie in de markt te behouden en uit te bouwen, is het leveren van de beste kwaliteit een vereiste. Alle kwaliteitsmanagementsystemen en procedures zijn in 2013 geoptimaliseerd. Momenteel is Source Automation B.V. ISO9001:2008 en ISO14001:2004 gecertificeerd. Source Payroll Services is daarnaast NEN4400 en VCU:2011 gecertificeerd. Daarnaast zijn er trajecten gestart om andere relevante certificaten te behalen die bijdragen aan een structurele kwaliteitsborging.

Om risico's adequaat te kunnen beheersen, is het van belang dat het risicobewustzijn breed in de organisatie is verankerd. Het besturingsmodel van Source wordt gekenmerkt door korte interne communicatielijnen en een flexibel reagerende organisatie, ondersteund door betrouwbare en op relevantie ingerichte ICT-systemen. De externe accountant heeft in 2013 een audit op de in gebruik zijnde ICT-systemen uitgevoerd, waarbij geen bijzonderheden zijn geconstateerd.

Door goede procesbeschrijvingen, het hebben van goed opgeleid personeel en juridisch goed geformuleerde contracten met opdrachtgevers en freelancers, wordt het risico op het ontstaan van arbeidsrechtelijke geschillen met opdrachtgevers en freelancers sterk beperkt.

Om vrijwaring van inlenersaansprakelijkheid te borgen maakt Source gebruik van g-rekeningen van de leverancier of van het direct storten van een belangrijk deel van de factuurwaarde op een depotrekening. In voorkomende gevallen wordt bewust genoeg genomen met een periodieke accountantsverklaring van de leveranciers.

Source bewaakt de ondernemerskwalificatie van de ingezette ZZP'er niet alleen door de VAR op de juiste kenmerken te controleren, maar ook door zowel bij de initiële opdrachtverlening als gedurende de opdracht onder andere een goede omschrijving van de opdracht te eisen of op te stellen waaruit voor de ZZP'er duidelijk een resultaatverplichting blijkt. Desnoods wordt in voorkomende gevallen de opdracht omgezet in een tijdelijke arbeidsovereenkomst.



Verklaring risicomanagement

Verklaring betreffende risicomanagement en interne beheersing

De gekozen risicomanagementaanpak verschaft een redelijke mate van risico- en proces-beheersing en is ontwikkeld om materiële fouten in de financiële verslaggeving te voorkomen en tekortkomingen in de beheersing van strategische, operationele en wet- en regelgeving-risico's tijdig te signaleren en te mitigeren. De risicomanagement- en interne beheersings-systemen reduceren risico's tot een aanvaardbaar niveau, maar sluiten beoordelingsfouten in het besluitvormingsproces, menselijke fouten, opzettelijke ontduiking van controleprocessen door personeel of derden of onvoorziene omstandigheden niet uit.

De aanwezigheid en effectiviteit van deze systemen kunnen derhalve geen zekerheid verschaffen ten aanzien van de realisatie van onze doelstellingen.

Er is geen reden aan te nemen dat het risicomanagement en de systemen van interne beheersing en controle ten aanzien van de financiële verslaggevingrisico's in het verslagjaar niet naar behoren hebben gefunctioneerd. Ze bieden een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Curaçao, 30 april 2014

Directie,
United International Trust N.V.



Verslag van de Raad van Commissarissen

In 2013 stond de verkoop van een deel van de bedrijfsonderdelen centraal. Door deze herstructurering is het operationele resultaat van Source, ondanks een aanhoudende tegenvallende economische ontwikkeling, sterk verbeterd. Door het, ultimo 2013, afsluiten van een meerjarig contract als Management Service Provider met een groot internationaal softwarehuis, is invulling gegeven aan de focus op activiteiten met een hogere toegevoegde waarde en marge. Contractbeheer past tevens in de ambitie om de dienstverlening in verschillende landen aan te bieden. De uitdaging ligt in toenemende mate in het vinden van goede freelancers. In ICT maar ook in diverse andere disciplines zal op niet al te lange termijn weer schaarste ontstaan en opdrachtgevers hebben te maken met sneller wisselende behoeften (kwaliteit en kwantiteit) aan professionals. De strategie is er op gericht professionals een aantrekkelijk platform te bieden en 'Social Recruitment' meer gestalte te geven. De dienstverlening zal zich geleidelijk aan verder uitbreiden door internationalisering en door, naast ICT en Juridisch, ook in andere disciplines te bemiddelen.

Door onder andere de verkoop van bedrijfsonderdelen, is in 2013 de eigenvermogenspositie van Source sterk verbeterd. De focus lag op de operationele sturing en business development van Source. De organisatie van de holding is tot een minimum teruggebracht, maar in financieel opzicht heeft het verleden en de relatief zware topstructuur nog wel een nawerking en drukkend effect gehad op de resultaten.

Door de herstructurering in 2013, de ontwikkelde strategie en de perspectieven in de markt ziet de Raad van Commissarissen de nabije toekomst van Source met vertrouwen tegemoet.

Samenstelling Raad van Commissarissen

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 juni 2013, hebben de aandeelhouders ingestemd met de benoeming van de heer **mr. F.C. Lagerveld** (1961) als voorzitter van de Raad van Commissarissen. Hij volgt daarmee de heer mr. P.R. Zwart op die, krachtens artikel 12 lid 2 van de toen geldende statuten, is afgetreden. De heer mr. P.R. Zwart

respectievelijk de heer mr. F.C. Lagerveld vormden in 2013 de voltallige Raad van Commissarissen. Het streven is om in 2014 de Raad van Commissarissen uit te breiden naar twee leden.

Jaarrekening

De door de directie opgemaakte jaarrekening 2013 van Source Group N.V. is aan de Raad van Commissarissen voorgelegd. Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. heeft de jaarrekening 2013 gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De Raad van Commissarissen stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening vast te stellen en goed te keuren.

Samenwerking met de directie

Source Group N.V. wordt formeel bestuurd door United International Trust N.V. in Curaçao. De feitelijke directievoering van de groepsactiviteiten wordt gevoerd door de heer Patrick Rodijk, directeur van AamigoO Holding B.V., de in Nederland gevestigde tussenholding. Daarnaast zijn de heren Edwin Prijden en Henk Zwijnenburg elk zelfstandig vertegenwoordigingsbevoegd om namens AamigoO Holding B.V. de directie te voeren. De directie heeft onder meer goedkeuring nodig van de Raad van Commissarissen voor het nemen van investerings- en desinvesteringsbeslissingen. In het kader van de gerealiseerde verkoop in 2013 van diverse bedrijfsonderdelen heeft de Raad van Commissarissen deze toestemming in een vroeg stadium verleend.

De samenwerking tussen de directie en de Raad van Commissarissen is gebaseerd op een goede vertrouwensband en kan worden gekenmerkt als transparant en direct. Contacten worden onderhouden door maandelijkse besprekingen naast uitwisselingen per telefoon of e-mail.

Bezoldiging directie

Er is geen specifiek bezoldigingsbeleid directie vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Commissarissen heeft derhalve over 2013 geen remuneratierapport vastgesteld over het gevoerde bezoldigingsbeleid aangaande de directie. De aan de formele directie van Source Group N.V., zijnde United International Trust N.V. in Curaçao, toegekende vergoeding bedroeg in 2013 in totaal € 23.300. De Raad van Commissarissen is voornemens om in dit kader ingaande het nieuwe boekjaar inzicht te bieden in de remuneratie van de volledige directie op groeps- én holdingniveau. De directie ontvangt geen variabele beloning.

De vennootschap verstrekt aan haar bestuurders geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke.

Decharge van de directie en de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen stelt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid en de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het uitgeoefende toezicht op dit beleid over het boekjaar 2013.

Verantwoordelijkheden Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen adviseert de onderneming in haar verantwoordelijkheden onder andere bij de volgende thema's:

- vaststelling van de strategie en de activiteiten op het gebied van business development;
- de algemene leiding en organisatieontwikkeling;
- de integriteit van de jaar- en halfjaarcijfers, gepresenteerd conform IFRS, tezamen met het redigeren van persberichten;
- het onderhouden van een effectief systeem van interne controle en risicomanagement in relatie tot strategische, financiële, operationele en compliance risico's;
- relatie met de externe accountant, beoordeling van de onafhankelijkheid, goedkeuring van de vergoeding en herbenoeming of ontslag van de accountant;
- nakoming van aanbevelingen van de externe accountant;
- beoordeling van de liquiditeit, solvabiliteit en fiscale posities;
- verhouding met aandeelhouders;
- de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

Tevens wordt op kwartaalbasis de financiële verslaggeving beoordeeld, voordat deze gepubliceerd wordt. Speciale aandacht wordt besteed aan compliance met accountingregels, transparantie van berichtgeving, wet- en regelgeving van AFM en Euronext en andere wettelijke vereisten.

Werkzaamheden Raad van Commissarissen

In 2013 heeft de Raad van Commissarissen twaalf maal vergaderd, waarvan eenmaal met de externe accountants van Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.

De Raad van Commissarissen is continu geïnformeerd over de commerciële, bedrijfsmatige en financiële gang van zaken en de hieruit voortgekomen scenario's om deze ontwikkelingen het hoofd te bieden. Ook bij het besluitvormingsproces rondom de verkoop van bedrijfsonderdelen, was de Raad van Commissarissen nauw betrokken evenals nadien, bij het proces van de daadwerkelijke verkoop van de bedrijfsonderdelen.

Tijdens de vergaderingen is verder onder meer gesproken over de herinrichting van de organisatie, het remuneratiebeleid aangaande de groeps- en holdingdirectie, de compliance risico's en de implementatie van nieuwe ERP-software.

Ook Corporate Governance is in het afgelopen boekjaar een belangrijk onderwerp van gesprek geweest tussen de Raad van Commissarissen en de holdingdirectie. Source voldoet aan het merendeel van de aanbevelingen uit de code. Een aantal best practice bepalingen uit de code is nog niet, of niet volledig, geïmplementeerd. In het hoofdstuk Corporate Governance is een toelichting opgenomen.

Na wederom een jaar van veel veranderingen, ligt in 2014 de focus op het vervolmaken van een stabiel fundament voor de onderneming, waarbij Source zich, van daaruit, volledig kan richten op het uitbouwen van de contractmanagementactiviteiten. Dit is niet mogelijk zonder de enthousiaste inzet van de directie, het management en alle medewerkers van Source. De Raad van Commissarissen spreekt daarom graag zijn waardering uit voor alle medewerkers, het management en de directie voor hun motivatie en doorzettingsvermogen.

Curaçao, 30 april 2014

Raad van Commissarissen,
De heer mr. F.C. Lagerveld

Bestuurders verklaring

De jaarrekening geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van Source Group N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Het jaarverslag geeft een getrouw beeld over de toestand op de balansdatum en de gang van zaken gedurende het boekjaar van Source Group N.V. en de met haar verbonden ondernemingen, waarvan de gegevens in haar jaarrekening zijn opgenomen. In het jaarverslag zijn ook de wezenlijke risico's beschreven, waarmee Source Group N.V. wordt geconfronteerd.

Curaçao, 30 april 2014

Directie,
United International Trust N.V.



Geconsolideerde jaarrekening 2013

12

Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 2013

(x € 1.000)	Noot	2013	2012
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Bruto factuuratiewaarde		203.534	165.911
Netto omzet	3	10.438	11.177
Kostprijs van de omzet		5.757	7.351
Bruto-omzet resultaat		4.681	3.826
Verkoopkosten	5	1.161	1.262
Algemene beheerkosten	6	3.953	5.146
Totale operationele kosten		5.114	6.408
Bedrijfsresultaat		(433)	(2.582)
Reële waarde mutatie participatie		(91)	-
Financiële baten		86	891
Financiële lasten		(847)	(1.874)
Financiële baten en lasten	7	(852)	(983)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		(1.285)	(3.565)
Belastingen	8	430	892
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		(855)	(2.673)
Resultaat uit verkochte en beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen	2	2.205	(3.066)
Totaal gerealiseerde resultaten		1.350	(5.739)
Resultaat toe te wijzen aan aandeelhouders		1.421	(5.656)
Resultaat toe te wijzen aan derden		(71)	(83)
(x € 1.000)	Noot	2013	2012
Niet gerealiseerde koersresultaten		4	(4)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		1.354	(5.743)
Toe te wijzen aan aandeelhouders van de vennootschap		1.425	(5.659)
Toe te wijzen aan derden		(71)	(84)

De toelichting op de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013 op pagina 64 tot en met 118 maakt integraal onderdeel uit van de jaarrekening.

Gewone winst/verlies per aandeel uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten

(x € 1)	Noot	2013	2012
Voortgezette bedrijfsactiviteiten	9	(0,11)	(0,37)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	9	0,29	(0,43)
Totaal		0,18	(0,80)

Verwaterde winst/verlies per aandeel uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten

(x € 1)	Noot	2013	2012
Voortgezette bedrijfsactiviteiten	9	(0,11)	(0,37)
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	9	0,27	(0,43)
Totaal		0,16	(0,80)

De winst per aandeel is berekend op basis van 7.528.950 gemiddeld in 2013 uitgegeven aandelen. Gedurende 2013 zijn 275.000 aandelen A omgezet naar gewone verhandelbare aandelen. Aangezien de rechten van deze aandelen uitsluitend op het vlak van verhandelbaarheid liggen en overige rechten gelijk zijn, heeft deze omzetting geen invloed op de hoogte van de winst of het verlies per aandeel. Daarnaast zijn 50.000 gewone aandelen uitgegeven en zijn door conversie 587.084 aandelen uitgegeven. Zie voor een uitgebreidere toelichting op de winst per aandeel noot 9.

Geconsolideerde balans per 31 december 2013

(x € 1.000 voor resultaatsbestemming)	Noot	2013	2012
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	10	6.624	7.730
Materiële vaste activa	11	1.616	1.743
Financiële vaste activa	12	2.159	2.068
Participaties	13	100	189
Uitgestelde belastingvorderingen	14	622	609
Vaste activa		11.121	12.339
Belastingen	16	45	848
Overige vorderingen	16	27.868	33.761
Liquide middelen	17	5.112	1.953
Vlottende activa		33.025	36.562
Activa aangehouden voor verkoop	2	594	62.486
TOTALE ACTIVA		44.740	111.387
PASSIVA			
Aandelenkapitaal		624	573
Agioreserve		14.221	13.156
Overige reserves		(15.931)	(11.243)
Resultaat boekjaar		1.421	(5.655)
Eigen vermogen	18	335	(3.169)
Aandeel derden in groepsvermogen		35	(87)
Groepsvermogen	18	370	(3.256)
Latente belastingverplichting	19	1.649	1.932
Onderhandse leningen	20	524	-
Converteerbare leningen	21	-	2.738
Schulden aan kredietinstellingen	22	926	991
Langlopende verplichtingen		3.099	5.661
Leningen	23	832	3.506
Derivaten	23	110	256
Factorline	23	6.384	6.117
Belastingen	23	2.445	6.151
Overige kortlopende verplichtingen	23	31.115	29.530
Kortlopende verplichtingen		40.886	45.560
Passiva aangehouden voor verkoop	2	385	63.422
TOTALE PASSIVA		44.740	111.387

De toelichting op de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013 op pagina 64 tot en met 118 maakt integraal onderdeel uit van de jaarrekening.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x € 1.000 voor resultaatbestemming)	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Koersverschillen reserve	Resultaat	Totaal	Minderheids- belang	Totaal
1 januari 2012	573	13.156	(12.550)	-	1.311	2.490	(3)	2.487
Bestemming resultaat	-	-	1.311	-	(1.311)	-	-	-
Gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	-	-	-	(4)	(5.655)	(5.659)	(84)	(5.743)
31 december 2012	573	13.156	(11.239)	(4)	(5.655)	(3.169)	(87)	(3.256)
Bestemming resultaat	-	-	(5.655)	-	5.655	-	-	-
Uitgifte aandelen	4	636	-	-	-	640	-	640
Conversie lening	47	429	-	-	-	476	-	476
Herfinanciering lening	-	-	500	-	-	500	-	500
Herfinanciering converteerbare lening	-	-	656	-	-	656	-	656
Transactie met minderheidsaandeelhouders	-	-	(193)	-	-	(193)	193	-
Gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	-	-	-	4	1.421	1.425	(71)	1.354
31 december 2013	624	14.221	(15.931)	-	1.421	335	35	370

De toelichting op de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013 op pagina 64 tot en met 118 maakt integraal onderdeel uit van de jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2013

(x € 1.000 voor resultaatsbestemming)	Noot	2013	2012
Resultaat toe te wijzen aan aandeelhouders van de vennootschap		1.350	(5.739)
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Afschrijvingen immateriële vaste activa	10	1.147	2.899
Afschrijvingen materiële vaste activa	11	101	273
Mutatie derivaten	15	(146)	(423)
Financiële baten en lasten	7	116	1.769
Ongerealiseerde waarde-mutatie participatie	13	(89)	-
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	8	(431)	(2.203)
Mutatie activa en passiva aangehouden voor verkoop		580	-
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	2	(2.954)	-
<i>Veranderingen in het werkkapitaal:</i>			
Mutatie vorderingen	15	6.696	658
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	15	(2.017)	785
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		4.354	(1.981)
Betaalde rente	7	(653)	(1.675)
Betaalde belasting	8	-	(104)
Kasstroom uit operationele activiteiten		3.701	(3.760)
Effect beëindigde bedrijfsactiviteiten (verkoop liquide middelen)		(680)	-
Desinvesteringen in immateriële vaste activa	10	-	(768)
Investeringen in materiële vaste activa	11	62	132
Desinvesteringen in materiële vaste activa	11	(46)	(270)
Investeringen in participaties	13	-	(189)
Investeringen financiële vaste activa	12	31	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(633)	(1.095)
Mutaties kortlopende leningen	23	(1.040)	(1.106)
Aflossing bancaire leningen	22	(65)	(1.500)
Factorline	23	267	(14.053)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		(838)	(16.659)
NETTO KASSTROOM		2.230	(21.514)

(x € 1.000 voor resultaatsbestemming)	Noot	2013	2012
<i>Liquide middelen</i>			
Stand 31 december		5.116	2.886
Stand 1 januari		2.886	24.400
NETTO KASSTROOM		2.230	(21.514)

Toelichting non cash transacties:

1. De verkoopopbrengst van Corso-vennootschappen, AamigoO Services, AamigoO Intellectual Property en AamigoO Caribbean Staffing Service ad € 2 miljoen is verrekend met uitstaande converteerbare leningen B.V. Investeringsmaatschappij PJAO, Value8 N.V. en de converteerbare lening Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. met een omvang van € 1,6 miljoen. Het overige deel van de verkoopopbrengst is verrekend met uitstaande rekening-courant schulden. Na deze transactie is de converteerbare lening met B.V. Investeringsmaatschappij PJAO afgelost.
2. Het restant van de converteerbare lening met Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. ad € 476 is geconverteerd in aandelen. Het effect op aandelenkapitaal en agio reserve is respectievelijk € 47 en € 429.
Na deze omzetting is de converteerbare lening Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. volledig afgelost.
3. Value8 heeft voorts € 500 van de lening Temporalis B.V. overgenomen, waarvoor een nieuwe leningsovereenkomst is overeengekomen. Door de overeengekomen voorwaarden kwalificeert deze lening als eigen vermogen.
4. Voor het restant van de converteerbare lening Value8, oorspronkelijk € 750 (geamortiseerde kostprijs: € 656), is een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten. Door de overeengekomen voorwaarden kwalificeert ook deze lening als eigen vermogen.
5. De leningsvoorwaarden met J-Merce zijn herzien. Een deel van de lening ad € 640 is terugbetaald door uitgifte van nieuwe aandelen.
Het effect op het aandelenkapitaal en agio reserve is respectievelijk € 4 en € 636.

Deze transacties hebben geen effect op de (financierings)kasstroom.

Toelichting geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2013

Algemeen

Source Group N.V. was sinds 8 maart 2011 onder de naam AamigoO Group N.V. aan de Euronext in Amsterdam genoteerd. Op 2 oktober 2013 is de naam gewijzigd in Source Group N.V. Source Group is gevestigd op Kaya Richard J. Beaujon z/n, P.O. Box 837 in Willemstad op Curaçao.

De activiteiten van Source Group N.V. (de 'onderneming' of de 'vennootschap') en haar deelnemingen (samen, de 'groep' of 'Source Group') betreffen met name contractmanagement, het verlonen van professionals en search&matching van professionals voor klanten. Het geconsolideerde resultaat van Source Group omvat meerdere vennootschappen:

Gehele jaar:

- Source Group N.V.
- AamigoO Holding B.V.
- Source+ N.V. en haar deelnemingen
- Source Payroll Holding B.V.
- Source Payroll B.V.
- REVL. Inc.*);

Tot moment verkoop:

- AamigoO Services B.V., tot 27 april 2013 *)
- AamigoO Intellectual Property B.V., tot 27 april 2013 *)
- AamigoO Caribbean Staffing Service N.V., tot 27 april 2013 *)
- Corso Holding B.V., tot 27 april 2013 *)
- Corso B.V. en haar deelnemingen, tot 27 april 2013 *)

*) De vennootschappen met een asterix zijn in deze jaarrekening geclassificeerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten. De geconsolideerde jaarrekening is op 30 april 2014 door de directie opgemaakt en per diezelfde datum door de Raad van Commissarissen goedgekeurd. De jaarrekening zal ter vaststelling worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Het voornemen, zoals verwoord in het jaarverslag 2012, de Corso-vennootschappen, AamigoO Services, AamigoO Intellectual Property en AamigoO Caribbean Staffing Service te verkopen is in 2013 gerealiseerd. De reden om deze activiteiten te verkopen, is onder andere gelegen in

de (financiële) afwikkeling van de acquisitie van Corso eind 2011.

Op 14 februari 2013 heeft AamigoO een Intentieverklaring getekend waarin zij deze vennootschappen voor € 2 miljoen verkoopt aan New Avantus Employment B.V. Op 28 februari 2013 hebben de aandeelhouders unaniem ingestemd met de transactie. De koop-/verkoopovereenkomst is op 15 april 2013 getekend en door levering van de aandelen op 27 april 2013 is deze transactie afgerond.

De verkoop van de bedrijfsonderdelen heeft een positief effect op het geconsolideerde resultaat van ongeveer € 2,9 miljoen.

Deze vennootschappen worden in deze jaarrekening geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop.

De verkoop van REVL Inc kon nog niet geëffectueerd worden, maar het stellige voornemen tot verkoop is er nog altijd. Deze entiteit is ook (verlengd) geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten als aangehouden voor verkoop om de volgende redenen: De boekwaarde van de activa en passiva behorend bij deze vennootschappen wordt naar verwachting gerealiseerd door verkoop.

De verkoop van de vennootschappen wordt aangemerkt als een beëindigde bedrijfsactiviteit, omdat Corso een afzonderlijk segment betrof, Source zich met de verkoop van REVL terugtrekt uit de USA en tevens samen met de overige vennootschappen, de bedrijfsactiviteit ontwikkelen van online jobboards beëindigt.

Grondslagen van de jaarrekening

De jaarrekening luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen met uitzondering van bedragen per aandeel, tenzij anders is vermeld.

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.

De geconsolideerde jaarrekening is ingericht in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd en bekendgemaakt door de Europese Unie.

Te verwachten wijzigingen in de IFRS standaarden in de grondslagen en toelichting welke niet effectief zijn in 2013

Nieuwe en aangepaste standaarden toegepast door de groep

Naar aanleiding van de aanpassing van IAS 1 'Presentatie jaarrekening' zijn de elementen van het totaalresultaat gegroepeerd naar elementen welke wel en welke niet potentieel naar de winst- en verliesrekening kunnen worden geclassificeerd.

IFRS 7 'Financiële instrumenten: Toelichting saldering financiële activa en financiële passiva'. De standaard bevat nieuwe toelichtingsvereisten met betrekking tot de kwantitatieve informatie over de financiële instrumenten welke gesaldeerd zijn opgenomen in de geconsolideerde balans, evenals de financiële instrumenten die zijn onderworpen aan een master netting of soortgelijke overeenkomst ongeacht of deze zijn gesaldeerd.

IFRS 13 'Reële waardebepaling'. De standaard definieert wat reële waarde is en is de enige leidraad voor de bepaling van de reële waarde en de vereiste toelichtingen hierop voor alle IFRS standaarden.

Het geeft aanwijzingen hoe de reële waarde moet worden toegepast, maar is niet bedoeld als een uitbreiding van waarderingen op reële waarde. De toepassing van deze nieuwe standaard heeft geen materiele invloed gehad op de hoogte en samenstelling van het eigen vermogen en resultaat van de groep.

Nieuwe en aangepaste standaarden nog niet toegepast door de groep

In 2013 zijn een aantal nieuwe standaarden en aanpassingen op standaarden en interpretaties gepubliceerd voor de periode die aanvangt op of na 1 januari 2014 en die niet zijn toegepast bij het opstellen van deze jaarrekening. Geen van deze hebben naar verwachting een significant effect op de geconsolideerde jaarrekening van de groep, behalve de onderstaande:

IFRS 9 'Financiële instrumenten'. De standaard bepaalt de vereisten betreffende classificatie en waardering van financiële activa die eerst in IAS 39 'Financiële instrumenten: opname en waardering' waren beschreven. Toepassing is verplicht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2015. De invloed van deze wijziging wordt nog door de groep onderzocht.

IFRS 10 'Geconsolideerde jaarrekening'. Deze standaard identificeert het concept van zeggenschap als de bepalende factor bij de bepaling of een entiteit dient te worden opgenomen in de jaarrekening van de moedermaatschappij en geeft verdere aanwijzingen indien de bepaling hiervan niet eenduidig is. Toepassing is verplicht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2014. Deze nieuwe standaard heeft geen invloed op de hoogte en samenstelling van het eigen vermogen en resultaat van de groep.

IFRS 11 'Joint ventures'. Deze standaard heeft betrekking op hoe een samenwerkingsverband waarbij twee of meer partijen gezamenlijk zeggenschap uitoefenen, moet worden ingedeeld en verantwoord. De indeling van samenwerkingsverbanden richt zich op de rechten en verplichtingen van de betrokken partijen in plaats van haar rechtsvorm. Volgens IFRS 11 zijn er slechts twee soorten samenwerkingsverbanden: 'joint operations' en 'joint ventures'. Een joint operation is een samenwerkingsverband waarbij de partijen die gezamenlijk de

zeggenschap uitoefenen over de regeling ('joint operators') met betrekking tot de regeling rechten hebben op de activa en verplichtingen en het aandeel in de activa, passiva, inkomsten en uitgaven opnemen. Een joint venture is een samenwerkingsverband waarbij de partijen die gezamenlijk zeggenschap uitoefenen op de regeling ('joint venture partners') rechten bezitten op de netto-activa. Joint ventures worden administratief verwerkt volgens de "equity"-methode. Proportionele consolidatie van gezamenlijke regelingen is niet langer toegestaan. Deze nieuwe standaard heeft geen invloed op de hoogte en samenstelling van het eigen vermogen en resultaat van de groep.

IFRS 12 'Toelichting op belangen in andere entiteiten'. De standaard definieert de toelichtingsvereisten voor alle vormen van belangen in andere entiteiten zoals geassocieerde deelnemingen en niet uit de balans blijvende eenheden. Toepassing is verplicht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2014. Deze nieuwe standaard heeft geen invloed op de hoogte en samenstelling van het eigen vermogen en resultaat van de groep.

IAS 36 'Impairment van activa'. De aanpassing van de standaard betreft de verwijdering van een aantal toelichtingsvereisten met betrekking tot de realiseerbare waarde van kasstroomgenererende eenheden die waren opgenomen in IAS 36. Toepassing is verplicht voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2014. Deze nieuwe standaard heeft geen invloed op de hoogte en samenstelling van het eigen vermogen en resultaat van de groep.

IFRIC 21 'Heffingen' zet uiteen de verwerking van een verplichting tot het betalen van een heffing niet zijnde inkomstenbelasting. De interpretatie definieert het moment dat leidt tot een verplichting tot betaling van een heffing en wanneer een verplichting moet worden opgenomen. Op dit moment is de groep niet onderworpen aan significante heffingen en de impact op de groep is derhalve niet materieel.

Andere aanpassingen van standaarden en interpretaties welke nog niet effectief zijn hebben naar verwachting geen invloed op de omvang van het resultaat noch van het vermogen en de toelichtingen.

Oordelen, schattingen en veronderstellingen

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.

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.

De belangrijkste posten in de jaarrekening die hoofdzakelijk gebaseerd zijn op schattingen van het management betreffen:

- de reële waarde van de geïdentificeerde activa en passiva van de overgenomen activiteiten wordt mede gebaseerd op assumpties zoals de groeivoet van de omzet, een discountingsvoet gelijk aan de cost of equity en percentage vaste klanten;
- het bepalen van de noodzakelijke hoogte van voorzieningen en reserveringen, zoals bijvoorbeeld de inschatting van de nog te ontvangen facturen van leveranciers beïnvloedt de kostprijs van de omzet. Eind 2013 bedraagt deze post ongeveer € 5 miljoen.
- Onder de financiële vaste activa is opgenomen een vordering van oorspronkelijk € 2.000 op oud aandeelhouders van AamigoO Holding B.V. ontstaan in 2010. Over de aflossing moeten nog afspraken worden gemaakt. Over deze vordering wordt een rente berekend van 5%.

De schuldenaar Veglia Paree betwist de vordering van Source en in 2013 is de verschuldigde rente niet betaald. Source heeft een juridische procedure aangespannen om nakoming van betaling te vorderen. Tevens zijn beslagen inzake Veglia Paree en in privé gelegd. Er is onzekerheid omtrent de verhaalsmogelijkheden. Daarom is de vordering zonder een correctie voor een eventuele impairment op de balans verantwoord.

Daarnaast bestaan specifieke posten waar schattingen van het management van toepassing zijn:

Geschatte bijzondere waardevermindering van immateriële vaste activa

Jaarlijks gaat de groep na of sprake is van bijzondere waardeverminderingen van immateriële vaste activa, conform de methodiek zoals beschreven in de grondslagen voor de immateriële vaste activa. De realiseerbare waarde van kasstroom genererende eenheden wordt vastgesteld op basis van berekeningen van de bedrijfswaarde. Deze berekeningen brengen het gebruik van schattingen met zich mee.

Belastingen

De groep gaat jaarlijks de hoogte van de beschikbare compensabele verliezen en uitgestelde belastingen na. Voor zover het waarschijnlijk is dat sprake zal zijn van belastbare winst waartegen de verliezen kunnen worden afgezet, worden actieve belastinglatenties ('uitgestelde belastingvorderingen') opgenomen. Om de hoogte van de actieve belastinglatentie te bepalen, is in belangrijke mate de beoordeling van het management nodig ten aanzien van het waarschijnlijke tijdstip en niveau van toekomstige belastbare winsten, in combinatie met toekomstige fiscale planningsstrategieën. Gezien de strategische keuze tot het afstoten van bedrijfsonderdelen, heeft de directie de verwachting dat in de toekomst voldoende positieve resultaten worden behaald om de fiscale verliezen mee te compenseren.

Voor de buitenlandse vennootschappen zijn de fiscaal te verrekenen verliezen geactiveerd voor zover dit volgens de wet-en regelgeving is toegestaan en de vennootschap voldoende mogelijkheden ziet deze op afzienbare termijn te verrekenen met toekomstige winsten. Hierbij wordt onder andere gekeken naar de ontwikkeling in de contractenportefeuille van de vennootschap.

Afwikkeling claims en geschillen

In de normale uitoefening van bedrijfsactiviteiten kan de groep betrokken zijn bij geschillen waarvan op balansdatum de uitkomst onzeker is. Voor lopende geschillen wordt periodiek op consistente wijze een actuele inschatting gemaakt van mogelijke verplichtingen, bijkomende kosten en risico's die hieruit voortvloeien.

Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening bevat de jaarrekening van Source Group en haar dochterondernemingen. De financiële gegevens van de dochterondernemingen zijn opgesteld op basis van dezelfde waarderingsgrondslagen als van Source Group.

Entiteit	Belang 2013	Belang 2012
AamigoO Holding B.V.	100 %	100 %
Source + N.V.	100 %	100 %
Source Interim Services B.V.	100 %	100 %
Source Automation B.V.	100 %	100 %
Source Payroll Services B.V.	100 %	100 %
Source Automation Belgium BvBA	100 %	100 %
Oyster Coast B.V.	100 %	100 %
AamigoO Payroll Holding B.V.	100 %	100 %
AamigoO Payroll B.V.	51 %	51 %
REVL Inc.	87,5 %	87,5 %
AamigoO Services B.V.	0 %	100 %
AamigoO Intellectual Property B.V.	0 %	100 %
AamigoO Caribbean Staffing Service N.V.	0 %	100 %
Corso Holding B.V.	0 %	100 %
Corso B.V.	0 %	100 %
Corso Informatica B.V.	0 %	100 %
Corso Interim Services B.V.	0 %	100 %
Corso Contracting B.V.	0 %	100 %
Corso Contracting GmbH (DE)	0 %	100 %
Corso Contracting BvBA (BE)	0 %	100 %
Corso Contracting Ltd (GB)	0 %	100 %
Corso Contracting Sarl (LUX)	0 %	100 %
Corso Contracting Sarl (FR)	0 %	100 %
Corso Flex Sarl (FR)	0 %	100 %
Corso Contracting Denmark	0 %	100 %

Dochterondernemingen zijn alle entiteiten (waaronder voor een speciaal doel opgerichte ondernemingen) waarover de groep, direct of indirect, beslissende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die per balansdatum direct kunnen worden uitgeoefend. Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de beslissende zeggenschap kan worden uitgeoefend door de groep. Deconsolidatie vindt plaats op het moment dat beslissende zeggenschap is overgedragen.

Intercompany transacties, balansposten en ongerealiseerde winsten of verliezen op transacties tussen groepsmaatschappijen worden geëlimineerd. Deze verliezen worden meegenomen in de analyse van indicaties voor beoordeling voor bijzondere waardeverminderingen.

Deelnemingen

Deelnemingen waar invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de onderneming gehanteerd.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de onderneming garant staat voor de schulden van de betreffende deelneming wordt een voorziening gevormd. Deze voorziening wordt primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming gevormd en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de onderneming ten behoeve van deze deelneming.

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen reële waarde.

Vreemde valuta

Functionele en presentatievaluta

De posten in de jaarrekeningen van de groepsmaatschappijen worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (de functionele valuta). Deze geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's, zijnde de functionele en de rapporteringvaluta van Source Group.

Transacties, vorderingen en schulden in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden verantwoord tegen de wisselkoersen die op de datum van transactie gelden. In vreemde valuta luidende monetaire activa en verplichtingen worden per balansdatum in de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden direct in het resultaat genomen. In vreemde valuta luidende niet-monetaire activa en verplichtingen die op basis van historische kosten worden gewaardeerd, worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.

Omrekeningsverschillen bij intragroepsleningen op lange termijn die feitelijk een uitbreiding of inkrimping van de netto-investering van buitenlandse deelnemingen zijn, worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht in de reserve omrekeningsverschillen.

Omrekening van groepsmaatschappijen naar de presentatievaluta

De activa en passiva van in de consolidatie opgenomen deelnemingen met een functionele valuta anders dan de presentatievaluta, worden omgerekend tegen de koers per balansdatum; de baten en lasten tegen de gemiddelde koersen gedurende het boekjaar. Goodwill en de aanpassingen naar reële waarde van identificeerbare activa en passiva worden gezien als een onderdeel van deze deelnemingen en worden per balansdatum eveneens omgerekend tegen de koers op balansdatum. De hieruit resulterende omrekeningsverschillen worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht in de reserve omrekeningsverschillen.

Bedrijfscombinaties (IFRS 3)

Bedrijfscombinaties worden verwerkt op basis van de overnamemethode per de overnamedatum, dat wil zeggen de datum waarop de zeggenschap overgaat naar de groep. Er is sprake van zeggenschap als de groep de mogelijkheid heeft het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Bij de beoordeling van zeggenschap houdt de groep rekening met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar zijn.

Voor overnames waardeert de groep de goodwill als:

- de reële waarde van de overgedragen vergoeding; plus
- het opgenomen bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen partij; plus
- indien de bedrijfscombinatie in fasen plaatsvindt, de reële waarde van het voorafgaande belang in de overgenomen partij; verminderd met
- het opgenomen nettobedrag (over het algemeen de reële waarde) van de identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen.

Indien het verschil negatief is, wordt onmiddellijk een boekwinst uit een voordelige koop in het resultaat opgenomen.

Door de groep gemaakte kosten in verband met een bedrijfscombinatie, niet zijnde kosten in verband met de uitgifte van aandelen of obligaties, worden in het resultaat opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

De reële waarde van een voorwaardelijke vergoeding wordt op overnamedatum opgenomen. Indien die voorwaardelijke vergoeding wordt geclassificeerd als eigen vermogen, vindt geen latere herwaardering plaats en wordt de afwikkeling verantwoord binnen het eigen vermogen. In het andere geval worden wijzigingen na eerste opname in het resultaat opgenomen.

De groep bepaalt voor iedere overname of het minderheidsbelang wordt verantwoord tegen de reële waarde van het minderheidsbelang of tegen het proportionele deel van de netto activa.

Beëindigde activiteiten of activa aangehouden voor verkoop

De activa of groep activa (kan een kasstroom genererende eenheid zijn) die wordt afgestoten wordt aangehouden voor verkoop als de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan. Wil hiervan sprake zijn, dan moet het actief of groep van activa dat wordt afgestoten in zijn huidige staat onmiddellijk beschikbaar zijn voor verkoop en alleen onderworpen zijn aan bepalingen die gebruikelijk zijn voor de verkoop van dergelijke activa of groep van activa die wordt afgestoten. Bovendien moet de verkoop zeer waarschijnlijk zijn.

Een entiteit moet een vast actief of groep van activa, die wordt afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, waarden tegen de laagste van zijn boekwaarde en zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Vlak voor de initiële classificatie van het actief of groep van activa die wordt afgestoten als aangehouden voor verkoop, moet de boekwaarde van het actief worden gewaardeerd overeenkomstig de grondslagen van de groep. Een bijzondere waardevermindering voor een groep van activa die wordt afgestoten wordt als eerste in mindering gebracht op de goodwill en vervolgens op de overblijvende activa en verplichtingen op een pro rata basis, behalve dat er geen verlies wordt toegerekend aan financiële vaste activa en latente belastingvorderingen. Herwaarderingen nadat bijzondere waardeverminderingen bij initiële waardering als activa aangehouden voor verkoop hebben plaatsgevonden, worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Eenmaal als aangehouden voor verkoop geclassificeerd wordt niet meer afgeschreven op de vaste activa.

Een actief of groep van activa aangehouden voor verkoop is voor de groep:

- een 'line of business' of
- een kasstroom genererende eenheid.

In ieder geval een actief of groep van activa die duidelijk kan worden onderscheiden van de groep.

Classificatie als een beëindigde bedrijfsactiviteit vindt plaats bij feitelijke verkoop of wanneer het actief of de groep van activa aan de criteria van activa aangehouden voor verkoop voldoet. Als het actief of de groep van activa classificeert als beëindigde operatie wordt het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten aangepast, als ware het actief of de groep van activa afgestoten vanaf het begin van het boekjaar.

Gesegmenteerde informatie

Een operationeel segment is een onderdeel van de groep dat bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten kunnen worden gegenereerd en waarvan de bedrijfsresultaten door de directie regelmatig worden beoordeeld en waarop operationele beslissingen worden genomen. Voorts moet de over dit segment afzonderlijke financiële informatie beschikbaar zijn. Een operationeel segment mag bedrijfsactiviteiten uitoefenen waaruit het nog opbrengsten moet verkrijgen. Opstartoperaties kunnen bijvoorbeeld operationele segmenten zijn die nog opbrengsten moeten verkrijgen.

Immateriële vaste activa

Klantenbestand en contracten

Klantenbestanden en contracten die zijn verkregen als onderdeel van een business combinatie worden gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de 'excess-earnings' methode op het moment van verkrijgen. Klantenbestanden en contracten hebben een beperkte economische levensduur en worden gewaardeerd tegen de oorspronkelijke kostprijs, onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Afschrijving vindt plaats over de geschatte economische levensduur van het actief. Wanneer een indicatie voor een bijzondere waardevermindering bestaat, wordt getoetst of er aanleiding is voor het verantwoorden van bijzondere waardeverminderingen. Ten behoeve hiervan worden de klantenbestanden en contracten toegerekend aan de kasstroom genererende eenheid of eenheden waar deze onderdeel van uitmaken. Wanneer de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid hoger is dan de realiseerbare waarde worden de activa in de kasstroom genererende eenheid afgewaardeerd tot de lagere realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van de verkoopkosten en de bedrijfswaarde.

Merksnaam

De merksnamen die zijn verkregen als onderdeel van een business combinatie worden gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de 'royalty-relief' methode op het moment van verkrijgen. Merksnamen hebben een beperkte economische levensduur en worden gewaardeerd tegen de oorspronkelijke kostprijs, onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Afschrijving vindt plaats over de geschatte economische levensduur van het actief. Wanneer een indicatie voor een bijzondere waardevermindering bestaat, wordt getoetst of er aanleiding is voor het verantwoorden van bijzondere waardeverminderingen. Ten behoeve hiervan wordt de merksnaam toegerekend aan de kasstroom genererende eenheid of eenheden waar deze onderdeel van uitmaakt. Wanneer de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid hoger is dan de realiseerbare waarde worden de activa in de kasstroom genererende eenheid afgewaardeerd tot de lagere realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van de verkoopkosten en de bedrijfswaarde.

Materiële vaste activa

Bedrijfsgebouwen worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De kosten bevatten alle kosten die direct toewijsbaar zijn aan de totstandkoming van het gebouw. Vervolguutgaven, zoals verbouwingen etc., worden alleen geactiveerd wanneer het waarschijnlijk is dat daar toekomstige economische voordelen uit voortvloeien. Regulier onderhoud en kleine reparaties worden verantwoord in het resultaat.

Bij de toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de realiseerbare waarde bepaald van het betreffende actief dan wel van de betreffende kasstroom genererende eenheid waar deze deel van uitmaakt. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. Wanneer de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde wordt het actief afgewaardeerd tot de lagere realiseerbare waarde.

Een materieel vast actief wordt niet meer op de balans opgenomen in geval van afstoting of indien geen toekomstige economische voordelen van het gebruik worden verwacht. Een eventuele winst of eventueel verlies voortvloeiend uit deze bijzondere waardevermindering wordt opgenomen in het resultaat gedurende het jaar waarin sprake is van afstoting. De restwaarde van het actief, de gebruiksduur en de waarderingsmethodes worden beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast aan het einde van het boekjaar.

Op de bedrijfsgebouwen wordt jaarlijks afgeschreven volgens de lineaire methode. Het gehanteerde afschrijvingspercentage voor bedrijfsgebouwen bedraagt 4% en voor bijkomende geactiveerde verbouwingskosten tussen de 10% en 20%.

Overige materiële vaste activa

Overige materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing bijzondere waardeverminderingen.

Bij de toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de realiseerbare waarde bepaald van het betreffende actief dan wel van de betreffende kasstroom genererende eenheid waar deze deel van uitmaakt. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. Wanneer de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde wordt het actief afgewaardeerd tot de lagere realiseerbare waarde.

Op de overige materiële vaste activa wordt jaarlijks afgeschreven volgens de lineaire methode. Het gehanteerde afschrijvingspercentage voor de overige materiële vaste activa bedraagt 20%.

Financiële activa

Algemeen

De aan- en verkoop van financiële activa wordt verwerkt op de transactiedatum.

Classificatie

De groep classificeert financiële activa in de categorieën tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het resultaat, leningen en vorderingen en voor verkoop beschikbare financiële activa. De classificatie hangt samen met het doel van de investering. De directie stelt de classificatie van investeringen vast bij eerste opname in de jaarrekening. In 2013 en 2012 was alleen sprake van leningen en vorderingen, specifiek handels- en overige vorderingen en liquide middelen.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn financiële activa (niet zijnde afgeleide financiële instrumenten) met vaste of bepaalde aflossingen die niet zijn genoteerd in een actieve markt. Presentatie geschiedt normaliter onder vlottende activa, tenzij de vervaldatum verder dan 12 maanden na de balansdatum ligt. In dat geval worden deze leningen en vorderingen opgenomen onder de financiële vaste activa. Over dergelijke leningen en vorderingen wordt rente in rekening gebracht.

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.

Liquide middelen

Liquide middelen in de balans bestaan uit banktegoeden en kasgelden met een looptijd van ten hoogste drie maanden of minder en worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Bijzondere waardeverminderingen

Van een financieel actief dat niet tegen reële waarde wordt gewaardeerd, wordt op iedere verslagdatum beoordeeld of er objectieve aanwijzingen zijn die aanleiding kunnen zijn voor een bijzondere waardevermindering van het actief.

Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering, indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft gehad op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa (met inbegrip van aandelen) onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten het niet nakomen van betalingsverplichtingen en achterstallige betalingen door een debiteur, herstructurering van een aan de groep toekomend bedrag onder voorwaarden die de groep anders niet zou hebben overwogen en aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan.

Latente belastingvorderingen

In het geval de onderneming verliezen leidt worden deze geactiveerd als deze verliezen op afzienbare tijd worden gecompenseerd door toekomstige winsten. De onderneming is overtuigd dat de verliezen door een andere allocatie van nieuwe activiteiten kunnen worden gecompenseerd.

Financiële verplichtingen

Belastinglatenties

De latente belastingvoorzieningen hebben betrekking op de tijdelijke verschillen in de waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van de immateriële vaste activa en het verschil in de boekwaarde en de reële waarde van de bedrijfsgebouwen. De stand van de voorziening

per 31 december 2013 en 2012 ontstaat door over het verschil tussen de fiscale en bedrijfs-economische boekwaarden van de immateriële vaste activa en het verschil in de boekwaarde en de reële waarde van de bedrijfsterreinen een percentage van 25,0% te nemen.

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.

Leningen worden als vreemd vermogen gepresenteerd tenzij er een contractuele verplichting tot aflossing ontbreekt omdat het instrument geen contractuele verplichting heeft om geldmiddelen te leveren. Pas in geval van liquidatie worden de leningen gelijk richting aandeelhouders afgelost dan wel opeisbaar worden.

Crediteuren en overige te betalen posten

Crediteuren en overige te betalen posten worden gewaardeerd 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.

Eigen vermogen

Gewone aandelen en aandelen A van Source Group N.V. zijn onderdeel van het eigen vermogen. Kosten direct toerekenbaar aan de uitgifte van nieuwe aandelen of opties worden via verantwoording in het eigen vermogen in mindering gebracht op de emissie-opbrengst onder verrekening van belasting.

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.

Samengestelde financiële instrumenten en gerelateerde derivaten

Samengestelde financiële instrumenten uitgegeven door de groep 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.

De onderneming maakt geen gebruik van hedge accounting.

Pensioenen

De pensioenregeling voor de medewerkers van de vennootschappen betreft een toegezegde-bijdrageregeling. De vennootschap betaalt vaste bijdragen aan pensioenverzekeraars en heeft geen verdere betalingsverplichtingen dan deze vaste bijdragen. De bijdragen worden als kostenpost opgenomen wanneer deze verschuldigd zijn.

Bepaling van omzet en verantwoording van opbrengsten

Opbrengsten zijn de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie bij verkoop van levering van diensten binnen de normale bedrijfsactiviteiten van de groep. Opbrengsten worden weergegeven onder aftrek van omzetbelasting, kortingen en dergelijke en na eliminatie van transacties tussen groepsentiteiten.

De groep 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 de groep, zoals hierna beschreven.

Contractmanagement en verloning van professionals

Contractmanagement betreft het administratief, contractueel en financieel afhandelen van overeenkomsten tussen opdrachtgevers en opdrachtnemers.

Het verlonen van professionals bestaat uit het afhandelen van tijdelijke arbeidsovereenkomsten met specialistische professionals die niet als zelfstandigen willen of kunnen werken. In de omzetverantwoording van deze activiteiten beoordeelt de groep of zij optreedt als agent of principaal. Wanneer de groep optreedt als agent wordt de bruto marge op de transactie onder omzet verantwoord op het moment dat de groep haar diensten verricht.

Detachering

Detachering betreft het uitlenen van personeel waarbij de gewerkte uren tegen de daarbij afgesproken tarieven als omzet wordt verwerkt. De groep treedt hierbij op als principaal, waarbij de onderneming direct of indirect vrijheid heeft in de prijsbepaling. De netto-omzet is in dit geval gelijk aan de facturatiewaarde.

Kostprijs van de omzet

Inkoopkosten, waaronder lonen/salarissen en inhuur derden, worden toegerekend aan het verslagjaar waarin de daarmee verband houdende opbrengst is verantwoord.

Belastingen

Verschuldigde belastingverplichtingen en verrekenbare belastingvorderingen van lopende en voorgaande jaren worden gewaardeerd op het bedrag dat naar verwachting zal worden teruggevorderd van of betaald wordt aan de belastingdienst. Het belastingbedrag wordt berekend op basis van de bij wet vastgestelde belastingtarieven en geldende belastingwetgeving.

Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen worden in het eigen vermogen verwerkt als ze betrekking hebben op posten die in de periode direct in het eigen vermogen zijn verwerkt.

Voor uitgestelde passieve belastinglatenties wordt een voorziening gevormd op basis van de tijdelijke verschillen per balansdatum tussen de fiscale boekwaarde van activa en passiva en hun in deze jaarrekening opgenomen boekwaarde. Uitgestelde passieve belastinglatenties worden verantwoord voor alle belastbare tijdelijke verschillen, behalve:

- indien de uitgestelde passieve belastinglatenties voortkomen uit de eerste opname van goodwill of de eerste opname van een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en, op het moment van de transactie, geen invloed heeft op de winst vóór belasting of het fiscale resultaat;
- belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures, indien het tijdstip van afwikkeling geheel zelfstandig kan worden bepaald, en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil niet in de nabije toekomst zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde actieve belastinglatenties worden opgenomen voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, onbenutte fiscale faciliteiten en niet verrekenende fiscale verliezen, voor zover dat fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het verrekenbare tijdelijke verschil kan worden verrekend, en de verrekenbare tijdelijke verschillen, onbenutte fiscale faciliteiten en onbenut te fiscale verliezen kunnen worden aangewend, behalve:

- indien de uitgestelde actieve belastinglatenties voortkomen uit de eerste opname van een vordering of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en, op het moment van de transactie, geen invloed heeft op de winst vóór belasting of het fiscale resultaat;
- voor verrekenbare verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures, voor zover waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst zal worden afgewikkeld en fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil kan worden verrekend.

De boekwaarde van de uitgestelde actieve belastinglatenties wordt per balansdatum beoordeeld en verlaagd voor zover het niet waarschijnlijk is dat in toekomstige jaren voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee het tijdelijke verschil geheel of gedeeltelijk kan worden verrekend. Niet gewaardeerde uitgestelde actieve belastinglatenties worden per balansdatum opnieuw beoordeeld en opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat toekomstige fiscale winsten aanwezig zullen zijn waarmee deze uitgestelde vordering kan worden verrekend.

Uitgestelde actieve en passieve belastinglatenties worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de bij wet vastgestelde belastingtarieven en geldende belastingwetgeving.

De belasting over posten die direct in het eigen vermogen zijn verwerkt, worden direct in het eigen vermogen verwerkt in plaats van in het resultaat.

Uitgestelde actieve en passieve belastinglatenties worden gesaldeerd indien een in rechte afdwingbaar recht bestaat om belastingvorderingen te salderen met belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

Leaseovereenkomsten

Een leaseovereenkomst wordt als operationele leaseovereenkomst aangemerkt wanneer de voor- en nadelen die aan het eigendom verbonden zijn, geheel of nagenoeg geheel bij de lessor liggen. Betaling op grond van operationele leaseovereenkomsten (onder verrekening van eventuele vergoedingen ontvangen van de lessor) worden lineair over de leaseperiode direct ten laste van het resultaat gebracht.

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 inclusief 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.

Financieel risico management

Uit de operationele activiteiten van de groep vloeit het gebruik van financiële instrumenten voort. De financiële instrumenten van de groep omvatten liquide middelen, debiteuren, overige vorderingen, crediteuren, derivaten uit converteerbare leningen en overige schulden. Het huidige beleid van Source is om geen gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten om mogelijke risico's met betrekking tot deze financiële instrumenten af te dekken. Uit hoofde van het gebruik van deze financiële instrumenten is Source Group blootgesteld aan de volgende risico's:

Kredietrisico

Het maximale risico waaraan de groep is blootgesteld is de boekwaarde van de financiële activa zoals opgenomen in de balans.

Het kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen en deposito's bij banken en financiële instellingen, en uit de transacties met debiteuren. Voor banken en financiële instellingen worden alleen onafhankelijk beoordeelde partijen met een minimale A-classificatie geaccepteerd. Het kredietrisico vloeit hoofdzakelijk voort uit debiteuren. De groep heeft een debiteurenportefeuille van kredietwaardige klanten verspreid over diverse regio's. De afboekingen op debiteuren zijn de afgelopen jaren minimaal geweest in verhouding tot de gerealiseerde omzet. Het management beoordeelt de kredietwaardigheid van de debiteuren met gebruikmaking van de financiële positie, ervaringen uit het verleden en overige factoren. Individuele risicolimieten worden gesteld op basis van interne of externe classificaties, in overeenstemming met door de directie gestelde criteria. Het gebruik van de kredietlimieten wordt regelmatig beoordeeld. De directie is daarom van mening dat het kredietrisico door adequaat debiteurenbeheer wordt beheerst.

Liquiditeitsrisico

Cash flow analyses worden uitgevoerd door werkmaatschappijen en de groep als geheel. De groep monitort de liquiditeitsbehoefte om voldoende liquiditeiten aan te houden voor operationele activiteiten dan wel om tijdig liquiditeiten aan te trekken door financieringen zonder (extern) gestelde limieten te overschrijden. Hierbij voert de groep adequate liquiditeitsrisicobeheersing uit inhoudende: het aanhouden van voldoende liquide middelen, de beschikbaarheid van financiering door middel van toegezegde kredietfaciliteiten en verpanding van handelsvorderingen en het vermogen om marktposities te kunnen beëindigen.

Overschotten boven de noodzakelijke liquiditeitsbehoefte binnen operationele entiteiten kunnen binnen de groep worden overgeheveld naar Source Group, waar deze geïnvesteerd kunnen worden in andere activiteiten van Source Group.

De directie beheerst de voortschrijdende prognoses van de liquiditeitspositie op basis van verwachte kasstromen. In het algemeen gebeurt dit op lokaal niveau bij de werkmaatschappijen, binnen de door de groep vastgestelde kaders en limieten. Deze limieten worden vastgesteld met inachtneming van de liquiditeit van de markt waarin de betreffende maatschappij werkzaam is. Verder omvat het liquiditeitsbeheer van de groep het prognosticeren van kasstromen en het in verband hiermee aanhouden van voldoende liquiditeiten. Belangrijk onderdeel hiervan is tevens het monitoren van de ontwikkeling van de debiteurenstand, hoogte van de factorline en creditmanagement om zodoende samen met de liquiditeitsprognoses het werkkapitaal te monitoren.

De tabel hieronder bevat een analyse van de financiële verplichtingen van de groep verdeeld over de verschillende perioden waarover kasuitstromen op basis van de contractuele verplichtingen worden verwacht per 31 december 2013 (en 31 december 2012). Dit betreffen niet verdisconteerde kasstromen.

31 december 2013

(x € 1.000)	Langlopende leningen	Langlopende schulden aan kredietinstellingen	Kortlopende leningen	Derivaten	Overige kortlopende schulden	Totaal
< 3 maanden	-	-	253	-	37.499	37.752
Tussen 3 maanden en 1 jaar	-	-	616	-	2.445	3.061
Tussen 1 en 2 jaar	280	102	-	110	-	492
Tussen 2 en 5 jaar	244	290	-	-	-	534
Over 5 jaar	-	806	-	-	-	806
Totaal	524	1.198	869	110	39.944	42.645
Aanpassing niet in de boekwaarde verantwoorde financiële verplichtingen en toekomstige rente	-	(272)	(37)	-	-	(309)
Boekwaarde per 31 december 2013	524	926	832	110	39.944	42.336
Boekwaarde per 31 december 2013 beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	385	385
Totale verplichtingen per 31 december 2013	524	926	832	110	40.329	42.721

31 december 2012

(x € 1.000)	Langlopende converteerbare leningen	Langlopende schulden aan kredietinstellingen	Kortlopende leningen	Derivaten	Overige kortlopende schulden	Totaal
< 3 maanden	-	-	37	-	35.647	35.684
Tussen 3 maanden en 1 jaar	-	-	1.548	-	6.151	7.699
Tussen 1 en 2 jaar	1.605	109	2.000	256	-	3.970
Tussen 2 en 5 jaar	1.573	328	-	-	-	1.901
Over 5 jaar	-	731	-	-	-	731
Totaal	3.178	1.168	3.585	256	41.798	49.985
Aanpassing niet in de boekwaarde verantwoorde financiële verplichtingen en toekomstige rente	(178)	(177)	(79)	-	-	(434)
Aanpassing voor het dis- conteren van toekomstige kassromen	(262)	-	-	-	-	(262)
Boekwaarde per 31 december 2012	2.738	991	3.506	256	41.798	49.289
Verplichtingen beëindigde bedrijfsactiviteiten	3.501	454	1.500	-	54.012	59.467
Aanpassing niet in de boekwaarde verantwoorde financiële verplichtingen en toekomstige rente beëindigde bedrijfsactiviteiten	(140)	(79)	-	-	-	(219)
Boekwaarde per 31 december 2012 beëindigde bedrijfsactiviteiten	3.361	375	1.500	-	54.012	59.248
Totale verplichtingen per 31 december 2012	6.099	1.366	5.006	256	95.810	108.537

Onder de overige kortlopende schulden is de financiering uit hoofde van de factorfaciliteit opgenomen en gepresenteerd onder aflossing binnen de 3 maanden. Deze verplichting is gelijk aan de hoogte van het debiteurensaldo dat wordt gedekt door de factoring overeenkomst en loopt feitelijk in continuïteit door.

De overige kortlopende schulden met een aflossingsverplichting korter dan 3 maanden betreffen de overige kortlopende schulden, zoals handelscrediteuren, etc.

Valutarisico

Transacties met buitenlandse klanten, leveranciers en dochtermaatschappijen geschieden in euro's en Engelse ponden. Source Group maakt momenteel geen gebruik van financiële instrumenten om valutarisico af te dekken. Source Group koopt en verkoopt vreemde valuta, met name Engelse ponden, direct bij ontvangst of betaling. De openstaande te ontvangen en te betalen facturen hebben een betaaltermijn van 30 dagen. Het valutarisico van deze kortlopende vorderingen en verplichtingen is daarmee beperkt. Per 31 december 2013 is het openstaande bedrag debiteuren bedraagt € 1.136 en het openstaande bedrag crediteuren € 1.055. Het valutarisico bij 1% verschil in koers bedraagt € 1. Openstaande debiteuren en crediteuren worden gelijktijdig afgewikkeld. Het effect van een koersstijging of daling is hierdoor beperkt daar het beide kanten op werkt.

Renterisico

De groep heeft rentedragende leningen. Voor deze leningen zijn de rentepercentages gebaseerd op Euribor met een opslag, danwel vaste rentepercentages overeengekomen. Voornoemde leidt tot een kasstroom renterisico. Voorts is er sprake van een rentederivaat. Dit rentederivaat dient ertoe de variabele rente op de hypotheeklening te converteren naar een vaste rente. De overige renten kennen een vaste rente, waardoor het risico beperkt is.

Rente risico gevoeligheidsanalyse

De gevoeligheidsanalyse is opgesteld op basis van de rente exposure aan het einde van het jaar waarbij de veronderstelling voor het rente percentage wordt aangepast en constant blijft over het jaar. Het effect van een stijging van de rente met 1% zou een effect van € 64 op de winst/(het verlies) hebben gehad. Een daling van de rente met 1% zou een effect van € 64 op de winst/(het verlies) hebben gehad. Het renterisico is beperkt tot de vreemd vermogensverschaffing inzake de factorline, waarbij het rentetarief gebaseerd is op Euribor.

Risicobeheer van het vermogen

De doelstelling van de groep bij het beheersen van het vermogen is het in continuïteit opereren om rendementen te behalen voor de aandeelhouders en voordelen te behalen voor andere belanghebbenden en om een optimale vermogensstructuur te behouden teneinde de kosten van vermogen te minimaliseren.

Om de vermogensstructuur aan te passen kan de groep dividend uitkeren aan aandeelhouders, vermogen terugbetalen aan aandeelhouders, nieuwe aandelen uitgeven, converteerbare leningen converteren in eigen vermogen of activa verkopen om schulden te verlagen en transactieresultaat mee te behalen.

In overeenstemming met het gebruik in de bedrijfstak bewaakt de groep haar vermogen met gebruikmaking van de verhouding vreemd vermogen / totaal vermogen. Deze ratio wordt berekend door de netto schulden te delen door het totaal vermogen. De netto schuldpositie wordt berekend door het totaal aan leningen (inclusief leningen, handelscrediteuren en overige schulden zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening) te verminderen met de liquide middelen. Het totale vermogen wordt berekend als de som van het eigen vermogen, zoals opgenomen in de geconsolideerde balans, en de netto schulden.

De strategie van de groep is gedurende 2013 niet gewijzigd ten opzichte van de strategie van 2012. Deze strategie was gericht op het behouden van een verhouding van eigen vermogen ten opzichte van totaal vermogen tussen de 10% en 20%. De verhoudingen eigen vermogen / totaal vermogen per 31 december 2013 en 31 december 2012 waren als volgt:

(x € 1.000 voor resultaatsbestemming)	2013	2012
Totaal eigen vermogen	370	(3.256)
Totaal vreemd vermogen	44.370	114.643
Totaal vermogen	44.740	111.387
Verhouding eigen vermogen / totaal vermogen	0,83%	(2,92%)

Een lagere ratio eigen vermogen / totaal vermogen ten opzichte van de strategie kan tot consequentie hebben dat de vennootschap een hogere rentevergoeding over het vreemd vermogen zal moeten betalen, alsmede dat de vennootschap bij openbare aanbestedingen een lagere rating zal krijgen, waardoor zij niet in aanmerking komt voor gunning van de aanbesteding en kredietverzekeraars de vennootschap niet meer in de dekking opnemen.

Uit bovenstaand overzicht blijkt dat deze doelstelling in 2013 niet is gehaald. Het eigen vermogen is licht positief en ten opzichte van 2012 is door de gerealiseerde herstructurering de omslag gemaakt. Het streven is een verdere versterking van de eigen vermogenspositie.

Continuïteit

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt per 31 december 2013 € 370 (2012: € -3.256)

De vennootschap heeft over het verslagjaar een winst van € 1.350. Het totaal aan externe rentedragende schulden van de voortgezette bedrijfsactiviteiten bedraagt per 31 december 2013 ongeveer € 8,7 miljoen. Het balanstotaal van de vennootschap bedraagt per 31 december 2013 € 45 miljoen.

Financiering van de activiteiten van de groep vindt plaats met langlopende (converteerbare) leningen (totaal € 1,4 miljoen) en met door banken verstrekte (hypocetaire) leningen, waaronder een factorline.

De verbetering van de eigen vermogen positie (€ 3,5 miljoen positief) is onder andere bereikt door de verkoop van bedrijfsonderdelen (€ 2,9 miljoen), uitgifte aandelen (€ 0,6 miljoen), conversie converteerbare leningen (€ 0,5 miljoen) en kwalificatie (converteerbare) leningen tot eigen vermogen (€ 1,2 miljoen).

Als gevolg van de uitgifte van 325.000 aandelen Source Group aan J-Merce Holding als onderdeel van de oplossing van het conflict inzake de nabetaling van € 2,0 miljoen overeengekomen in februari 2013 stijgt het eigen vermogen met € 640.

Van de converteerbare lening van Boys Investments B.V., Kobe Holding B.V. en Just Holding B.V. stond na de verkooptransactie van 27 april 2013 nog nominaal € 500 (geamortiseerde kostprijs: € 476) open. Deze converteerbare lening is overgedragen aan Value8 N.V. en vervolgens geconverteerd in 587.084 gewone nieuw uitgegeven aandelen. De voorwaarden van deze conversie zijn conform de vastgelegde voorwaarden in de overeenkomst van 27 december 2011 en luiden als volgt:

- Als de leningnemer (de Vennootschap) besluit tot conversie is een additionele vergoeding van 20% van de nominaal verstrekte lening verschuldigd of wel een uitgifte ter waarde van € 600.
- De conversiekoers bedraagt niet meer dan € 3,945 en niet minder dan de gemiddelde slotkoers over de laatste handelsdagen voorafgaand aan de conversiedatum, per aandeel, zijnde € 1,022. De conversiedatum is gesteld op 1 mei 2013.

Value8 heeft voorts € 500 van de lening Temporalis B.V. overgenomen, waarvoor een nieuwe leningsovereenkomst is opgesteld. Door de overeengekomen voorwaarden kwalificeert deze lening als eigen vermogen:

- Er is geen sprake van een contractuele verplichting tot aflossing aangezien het instrument geen contractuele verplichting heeft om geldmiddelen te leveren (aflossing) en dat derhalve kan worden geconcludeerd dat de financiering als eigen vermogen kan worden geclassificeerd;

- De voorwaarde voor vervroegde aflossing (aandelenemissie en geheel of gedeeltelijke verkoop van Source) zich in zeldzame situaties zal voordoen en het onwaarschijnlijk is dat dit zal plaatsvinden en dat dit in alleen wordt gedaan op initiatief van Source (in control of the company).
- Dat in geval van liquidatie de lening pas gelijk richting aandeelhouders zal worden afgelost.

Voor het restant van de converteerbare lening Value8, oorspronkelijk € 750 (geamortiseerde kostprijs: € 656), is een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten. Door de overeengekomen voorwaarden kwalificeert ook deze lening als eigen vermogen:

- Er is geen sprake van een contractuele verplichting tot aflossing aangezien Source het recht, doch niet de plicht, heeft om de lening terug te betalen en oneindig kan uitstellen;
- Dat in geval van een conversie dit plaatsvindt tegen een vast aantal aandelen voor een vaste prijs;
- De lening wordt slechts opeisbaarheid in het geval van liquidatie c.q. faillissement. Dit kwalificeert niet als een preferentie en voldoet aan de uitzondering om als eigen vermogen aangemerkt te kunnen worden.

Mede door bovenstaande ontwikkelingen heeft de directie de jaarrekening opgesteld op basis van continuïteit.

De strategische keuze tot het afstoten van bedrijfsonderdelen heeft geresulteerd in een afgeslankte Source Group en bestaat uit haar belangrijkste werkmaatschappij Source+ N.V. AamigoO Group N.V. is dan ook verder gegaan als Source Group N.V. Vanuit deze positie is Source Group in staat haar contractbeheeractiviteiten verder te optimaliseren en haar klantenportefeuille uit te bouwen. Gezien de positieve ontwikkeling die Source het afgelopen jaar heeft doorgemaakt in haar klantenportefeuille, is het de verwachting dat in de toekomst voldoende resultaten worden behaald om een positief eigen vermogen te behouden. Voor een verdere uiteenzetting van de oorzaken van het negatieve resultaat uit voortgezette activiteiten wordt verwezen naar de financiële paragraaf in het directieverslag.

Ten aanzien van de liquiditeiten heeft Source Group het afgelopen boekjaar een normale ontwikkeling doorgemaakt, die naar verwachting zal worden uitgebouwd in 2014. Per saldo verwacht Source Group N.V. in 2014 een positief resultaat en kasstroom. Als gevolg van de verkooptransactie hebben de kosten in 2013 een drukkend effect op de liquiditeiten evenals de aflossingsverplichtingen aan J-Merce Holding B.V. en Temporalis B.V. die vanaf het 2e kwartaal 2013 gespreid plaatsvinden. Kostenbesparingen op holding-niveau daarentegen zullen dit drukkende effect deels kunnen vereffenen. Per saldo is het de verwachting dat Source Group N.V. in 2014 een positieve kasstroom zal genereren.

Reële waarde

Financiële instrumenten die worden verantwoord tegen de reële waarde kunnen worden ingedeeld in verschillende niveaus op basis van informatie die gebruikt is voor de bepaling van reële waarde. De groep 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)

Per 31 december 2013 heeft de groep financiële derivaten verantwoord tegen de reële waarde.

In onderstaande tabel is het verloop van financiële derivaten, verantwoord tegen de reële waarde (niveau 2), opgenomen.

(x € 1.000 voor resultaatsbestemming)	2013	2012
Reële waarde per 1 januari	(256)	(679)
Waarde mutatie conversierecht	106	(573)
Waarde rentederivaat	(40)	(150)
Reële waarde per 31 december	(110)	(256)

De participatie Peerz betreft een level 3 waardering, waarbij de reële waarde is gebaseerd op niet-observeerbare marktdata, zijnde een concept verkoopovereenkomst. In het concept-contract is afgesproken dat de voormalige eigenaren deze participatie terugkopen voor een bedrag van € 100. In 2012 is dit belang gewaardeerd op de aankoop prijs van € 189. In 2014 is besloten dat belang te verkopen.

1 Gesegmenteerde informatie

De directie heeft de operationele segmenten bepaald op basis van de interne management-informatie die zij gebruikt als stuurinformatie voor het nemen van strategische beslissingen. De operationele segmenten die de directie binnen Source Group onderkent zijn de eigen kasstroom genererende segmenten Contractmanagement en Detachering. Deze segmenten zijn afzonderlijk georganiseerd en worden geleid op basis van de aard van de producten en de diensten, waarbij ieder segment een strategische business unit vertegen-

woordigt die verschillende producten levert en verschillende markten bedient. De overige dochtermaatschappijen van Source Group kennen de activiteiten Contractmanagement en Detachering niet.

Het segment Detachering

De detacheringactiviteiten van Source Group omvatten het plaatsen van personeel bij ondernemingen op basis van het zoeken voor de ondernemingen en vervolgens het matchen van geschikte professionals. Betreffende personeelsleden staan of op de loonlijst bij de werkmaatschappijen met een contract voor bepaalde tijd of het contract wordt beheerd conform de contractmanagementactiviteiten.

Het segment Contractmanagement

Contractmanagement betreft het administratief, contractueel en financieel afhandelen van overeenkomsten tussen opdrachtgevers en opdrachtnemers waarbij de voorwaarden van de opdrachtgever als uitgangspunt gelden. Source Group neemt hierbij een neutrale rol in om zowel de belangen van de opdrachtgevers als de opdrachtnemers zo goed mogelijk te behartigen. Formeel wordt Source Group de opdrachtgever, waarbij zij opereert als één grote leverancier naar de opdrachtgever toe.

Met ingang van 2011 zijn de activiteiten van het segment verloning (v/h Payroll Services) opgenomen binnen het segment Contractmanagement. Onder verloning wordt verstaan het afhandelen van tijdelijke arbeidsovereenkomsten met specialistische professionals die niet als zelfstandigen kunnen of willen werken. Op basis van het afgesproken dag- of uurtarief en betaaltermijn wordt maandelijks het salaris berekend en uitbetaald aan de professional. Interne verrekenprijzen tussen de bedrijfssegmenten worden op zakelijke basis bepaald op een wijze die vergelijkbaar is met transacties met derden. De opbrengsten, kosten en resultaten per segment omvatten tevens de onderlinge transacties tussen de bedrijfssegmenten, die bij de consolidatie worden geëlimineerd.

De directie beoordeelt de performance van het operationele segment Source+ N.V. en de overige activiteiten die zijn opgenomen onder het segment overig en analyseert vervolgens binnen dit operationele segment de segmenten Contractmanagement en Detachering. De overige vennootschappen betreffen Source Group, AamigoO Holding, REVL Inc, AamigoO Payroll Holding.

De volgende bedrijfssegmenten worden onderscheiden:

2013 (Source)

(x € 1.000)	Contract- management	Detachering	Overig	Totaal
Bruto facturatie waarde	197.231	6.288	154	203.534
Bruto facturatie waarde kostprijs van de omzet	193.096	5.757	-	198.853
Netto omzet	4.137	6.288	154	10.438
Resultaat	1.747	490	(887)	1.350
Activa	50.168	1.888	(7.316)	44.740
Investerings	15	-	-	15
Verplichtingen	40.708	443	3.219	44.370
Financiële baten	1.188	72	147	1.407
Financiële lasten	(1.045)	(14)	(1.110)	(2.169)
Belastingen	314	49	(7.934)	(430)
Afschrijvingen	30	2	1.216	1.248

2012

(x € 1.000)	Source		Corso		Overig	Totaal
	Contract- management	Detachering	Contract- management	Detachering		
Bruto facturatie waarde	157.933	7.978	221.727	22.633	-	410.271
Bruto facturatie waarde kostprijs van de omzet	154.734	7.351	218.521	20.691	-	401.297
Netto omzet	3.199	7.978	3.206	22.633	-	37.017
Resultaat	(254)	470	949	87	(6.991)	(5.739)
Activa	35.096	728	60.703	1.214	13.646	111.387
Investerings	19	-	4	-	1.159	1.182
Verplichtingen	47.844	592	56.316	4.682	5.209	114.643
Financierings baten/lasten	(686)	15	747	64	(1.909)	(1.769)
Belastingen	85	(157)	(484)	(42)	2.800	2.202
Afschrijvingen	41	2	1	-	3.127	3.171

Er is geen omzet tussen de segmenten. De netto omzet 2013 en 2012 is overwegend in Nederland gerealiseerd. Een 2-tal klanten genereren een netto omzet van € 1.900 respectievelijk € 1.000; deze omzet wordt gerealiseerd in het segment contractmanagement. Over de onderlinge rekeningen courant is interest berekend.

2

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Deze vennootschappen worden in deze jaarrekening geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop om de volgende redenen:

- De boekwaarde van de activa en passiva behorend bij deze vennootschappen worden gerealiseerd door verkoop.
- De directie heeft, als onderdeel van haar analyse voor versterking van het eigen vermogen die de directie in het najaar 2012 heeft gedaan, besloten het actief te verkopen. Dit is geconcretiseerd middels een intentieverklaring op 14 februari 2013, het voorleggen van de transactie aan de aandeelhouders op 28 februari 2013, het tekenen van de koop- verkoop-overeenkomst op 15 april 2013 en levering van de aandelen op 27 april 2013.

De verkoop van de vennootschappen kan tevens worden aangemerkt als een beëindigde bedrijfsactiviteit, omdat Corso een operationeel segment betreft, Source Group zich met de verkoop van REVL terugtrekt uit de USA en tevens, samen met de overige vennootschappen, de bedrijfsactiviteit ontwikkelen van online jobboards beëindigt.

In de balans en winst- en verliesrekening zijn de activa, passiva en het resultaat na belastingen op een aparte regel weergegeven en de vergelijkende cijfers zijn hierop aangepast, als ware de beëindiging van de bedrijfsactiviteiten al geëffectueerd.

(x € 1.000)	2013	2012
Bruto facturatie waarde van de omzet	47.010	244.360
Netto omzet	6.882	25.838
Kostprijs van de omzet	5.993	20.690
Bruto-omzet resultaat	889	5.148
Verkoopkosten	-	1.734
Algemene beheerkosten	1.129	7.006
Totale operationele kosten	1.129	8.740
Bedrijfsresultaat	(240)	(3.592)
Financiële baten	129	676
Financiële lasten	(264)	(1.462)
Financiële baten en lasten	(135)	(786)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	(375)	(4.378)
Belastingen	(375)	(1.312)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	(750)	(3.066)
Transactieresultaat op verkoop bedrijfsactiviteiten	2.954	-
Totaal gerealiseerde resultaten	2.205	(3.066)
Toe te wijzen aan aandeelhouders van de vennootschap	2.275	(2.958)
Toe te wijzen aan derden	(71)	(108)

Winst per aandeel – beëindigde bedrijfsactiviteiten

(x € 1)	Noot	2013	2012
Gewone winst/ verlies per aandeel	9	0,29	(0,43)
Verwaterde winst/ verlies per aandeel	9	0,27	(0,43)

De winst per aandeel is berekend op basis van 7.528.950 gemiddeld in 2013 uitgegeven aandelen. Gedurende 2013 zijn 275.000 aandelen A omgezet naar gewone verhandelbare aandelen. Aangezien de rechten van deze aandelen uitsluitend op het vlak van verhandelbaarheid liggen en overige rechten gelijk zijn, heeft deze omzetting geen invloed op de hoogte van de winst of het verlies per aandeel. Daarnaast zijn 50.000 gewone aandelen uitgegeven en zijn door conversie 587.084 aandelen uitgegeven. Zie voor een uitgebreidere toelichting op de winst per aandeel noot 9.

Kasstromen van de beëindigde bedrijfsactiviteiten

(x € 1.000)	2013	2012
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	(25)	(8.240)
Netto kasstroom uit (des-)investeringsactiviteiten	(933)	(642)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	29	(15.401)
Af/toename liquide middelen	(929)	(24.282)

Activa en passiva aangehouden voor verkoop

Op 31 december 2013 bedragen de activa en passiva van de bedrijfsonderdelen aangehouden voor verkoop als volgt.

(x € 1.000)	2013	2012
ACTIVA		
Immateriële vaste activa	575	19.213
Materiële vaste activa	-	42
Financiële vaste activa	-	555
Vaste activa	575	19.810
Belastingen	-	1.876
Overige vorderingen	15	39.867
Liquide middelen	4	933
Vlottende activa	19	42.676
ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	594	62.486
PASSIVA		
Latente belastingverplichting	-	4.592
Converteerbare leningen	-	3.361
Schulden aan kredietinstellingen	-	375
Langlopende schulden	-	8.328
Leningen	-	1.500
Belastingen	-	2.872
Overige kortlopende schulden	385	50.722
Kortlopende schulden	385	55.094
PASSIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	385	63.422

3

Netto omzet

(x € 1.000)	2013	2012
Contractmanagement	4.137	3.199
Detachering	6.288	7.978
Overig	14	-
Totaal	10.438	11.177

4

Personeelskosten

(x € 1.000)	2013	2012
Lonen en salarissen	26.878	29.289
Af/ Personeelskosten onder omzet	(24.778)	(26.628)
Subtotaal intern personeel	2.100	2.661
Sociale lasten	175	180
Pensioenlasten	38	70
Totale personeelskosten – verantwoord onder algemene beheerskosten	2.313	2.911

Werknemers

Per 31 december 2013 bedroeg het totaal aantal werknemers 32 (2012:69).

- direct/verkopend personeel: 16 (2012: 37)
- ondersteuning: 13 (2012: 25)
- management: 3 (2012: 7)

Directie en Commissarissen

Zie toelichting in de enkelvoudige jaarrekening.

5

Verkoopkosten

(x € 1.000)	2013	2012
Amortisatie immateriële activa (noot 10)	1.147	1.128
Verkoopkosten	14	134
Totaal	1.161	1.262

6

Algemene beheerskosten

(x € 1.000)	2013	2012
Personeelskosten (noot 4)	2.313	2.911
Afschrijvingen materiële vaste activa (noot 11)	101	111
Overige bedrijfskosten	1.539	2.124
Totaal	3.953	5.146

7

Financiële baten en lasten

(x € 1.000)	2013	2012
Financiële baten		
Ontvangen rente	86	886
Overige baten	-	5
Financiële lasten		
Rente factorline	(481)	(421)
Rente kortlopende rentedragende verplichtingen	(59)	(244)
Rente langlopende verplichtingen	(146)	(830)
Koersverschillen	(133)	(334)
Overige	(30)	(45)
Reële waarde mutatie participatie	(89)	-
Totaal	(852)	(983)

8

Belastingen

De post 'Belastingen' is als volgt opgebouwd.

(x € 1.000)	2013	2012
Direct verschuldigde belasting lopend jaar	(13)	-
Direct te verorderen belasting lopend jaar	-	892
Vrijval voorziening latente belastingen	283	-
Aanpassingen voorgaande jaren	160	-
Totaal	430	892

Aansluiting tussen het nominale belastingtarief en de werkelijk op het resultaat drukkende belasting:

(x € 1.000)	2013	2012
Resultaat voor belastingen	(1.660)	(7.942)
Belastingbedrag obv geldende nominale tarieven	415	1.986
Belastingbedrag beëindigde bedrijfsactiviteiten obv geldende nominale tarieven	(674)	(1.312)
Verschillen ten gevolge van:		
Aanpassing voorgaande jaren	(160)	-
Afwijkend belastingtarief (beëindigde) bedrijfsactiviteiten oa ivm geografische spreiding	137	218
Niet geactiveerde latente belastingvorderingen	712	1
Totaal	430	892

De hierboven opgenomen berekening van de post belastingen is gebaseerd op de belastingdruk zoals deze feitelijk geheven zal gaan worden bij de vennootschappen waarvan deze ten laste van het resultaat genomen wordt.

De geldende belastingdruk voor 2013 is hetzelfde als voor 2012 over de fiscale resultaten. Aanpassingen voor de niet aftrekbare kosten en afwijkingen in het belastingtarief van buitenlandse vennootschappen leiden tot fiscale aanpassingen van het resultaat voor belasting.

De Source+ N.V. entiteiten vormen sedert 1 januari 2013 een fiscale eenheid, waarvoor per saldo vennootschapsbelasting verschuldigd is. De fiscale verliezen van de entiteiten die geen onderdeel van de fiscale eenheid uitmaken heeft de groep geactiveerd op de balans en opgenomen onder uitgestelde belastingvorderingen. Voor een toelichting op de toekomstige realisatie hiervan, wordt verwezen naar noot 14.

9

Winst per aandeel

Gewone winst per aandeel

De gewone winst per aandeel voor 2013 bedraagt € -0,11 (2012: € -0,37) voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten en € 0,29 (2012: € -0,43) voor de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De verwaterde winst per aandeel voor 2013 bedraagt € -0,11 (2012: € -0,39) voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten en € 0,27 (2012: € -0,43) voor de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De berekening van de winst per aandeel voor 2013 is gebaseerd op het verlies toerekenbaar aan de eigenaren van de vennootschap uit voortgezette bedrijfsactiviteiten € -855 (2012: € -2.673) en uit beëindigde bedrijfsactiviteiten € 2.205 (2012: € -3.066) gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal aandelen gedurende 2013 van 7.528.950 (2012: 7.156.386).

Het gewogen gemiddelde aantal aandelen is als volgt berekend:

Gewogen gemiddelde aantal aandelen	2013	2012
Aantal aandelen op 1 januari	7.156.386	7.156.386
Conversie converteerbare leningen in 2013 (31 mei)	587.084	-
Aantal uitgegeven aandelen in 2013 (7 juni)	50.000	-
Aantal aandelen op 31 december	7.793.470	7.156.386
Gewogen gemiddelde aantal aandelen	7.528.950	7.156.386

Verwaterde winst per aandeel

De berekening van de verwaterde winst per aandeel is gebaseerd op de winst/het verlies toerekenbaar aan de eigenaren van de vennootschap uit voortgezette bedrijfsactiviteiten en uit beëindigde bedrijfsactiviteiten gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal aandelen gedurende het jaar aangepast voor alle potentiële aandelen die tot verwatering kunnen leiden.

Gewogen gemiddelde aantal aandelen (verwaterd)	2013	2012
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	7.528.950	7.156.386
Effect van potentiële aandelen die tot verwatering leiden	735.294	1.794.518
Gewogen gemiddelde aantal aandelen (verwaterd)	8.264.244	8.950.904

Zie noot 21 voor verdere toelichting op de conversierechten. In geval van gehele conversie van de converteerbare lening Value8 zou dit leiden tot een toename van het geplaatste kapitaal met 735.294 aandelen. Er is echter geen sprake van verwatering van winst per aandeel voortgezette activiteiten omdat het resultaat op de voortgezette activiteiten negatief is. De verwatering van de winst uit beëindigde activiteiten bedraagt € 0,02.

Per 31 december 2012 zou conversie van de dan uitstaande leningen leiden tot een afname van het verlies per gewogen gemiddeld aandeel, doordat de rentelasten per gewogen gemiddeld conversieaandeel hoger zijn dan het gewone verlies per aandeel van € -0,37 respectievelijk € -0,43. Derhalve kwalificeren de leningen in 2012 als anti-verwateringsinstrumenten en zijn deze niet meegenomen in de berekening van de verwaterde winst per aandeel.

Dividend per aandeel

In 2013 en 2012 hebben geen dividenduitkeringen aan de aandeelhouders van de vennootschap plaatsgevonden.

De directie adviseert de winst over 2013 ten gunste te brengen van de reserves.

10

Immateriële vaste activa

(x € 1.000)	2013	2012
1 januari		
Aanschafwaarde	10.985	30.198
Amortisaties	(3.255)	(2.128)
Totaal	7.730	28.070
Mutaties		
Activa aangehouden voor verkoop	-	(19.213)
Herrubricering	41	-
Amortisatie boekjaar	(1.147)	(1.128)
Totaal	(1.106)	(20.340)
31 december		
Aanschafwaarde	11.026	10.985
Amortisaties	(4.402)	(3.255)
Totaal	6.624	7.730

De immateriële vaste activa bestaan uit geïdentificeerde immateriële vaste activa bij de aankoop van Source+ N.V.

De gehanteerde afschrijvingspercentages voor de immateriële vaste activa bedragen voor het klantenbestand 11%, de merknaam 10% en de geactiveerde software 20%.

2013

(x € 1.000)	Klantenbestand	Merknaam	Software	Totaal
Aanschafwaarde	7.160	3.807	17	10.985
Amortisaties	(2.288)	(952)	(15)	(3.255)
Boekwaarde per 1 januari	4.872	2.855	2	7.730
Herrubricering	-	-	41	41
Aanschaffingen	-	-	-	-
Amortisaties	(751)	(381)	(15)	(1.147)
Boekwaarde per 31 december	4.121	2.474	28	6.624
Resterende afschrijvingstermijn	78 mnd	90 mnd	48 mnd	

2012

(x € 1.000)	Klantenbestand	Merknaam	Software	Totaal
Aanschafwaarde	17.267	12.069	861	30.198
Amortisaties	(1.542)	(571)	(14)	(2.127)
Boekwaarde per 1 januari	15.725	11.498	847	28.070
Activa aangehouden voor verkoop	(10.107)	(8.262)	(844)	(19.213)
Amortisaties	(746)	(381)	(1)	(1.128)
Boekwaarde per 31 december	4.873	2.855	2	7.730

11

Materiële vaste activa

(x € 1.000)	2013	2012
1 januari		
Aanschafwaarde	2.489	2.399
Cumulatieve afschrijvingen	(746)	(610)
Totaal	1.743	1.789
Mutaties		
Activa aangehouden voor verkoop	-	(42)
Herrubricering, per saldo	(44)	-
Investeringen	64	132
Desinvesteringen, per saldo	(46)	-
Afschrijvingen	(101)	(136)
Totaal	(127)	(46)
31 december		
Aanschafwaarde	2.342	2.489
Cumulatieve afschrijvingen	(726)	(746)
Totaal	1.616	1.743

Het gehanteerde afschrijvingspercentage voor de materiële vaste activa bedraagt voor de bedrijfsgebouwen tussen 5% en 20% en voor de overige materiële vaste activa 20%.

2013

(x € 1.000)	Bedrijfsgebouwen	Overige	Totaal
1 januari			
Aanschafwaarde	1.868	621	2.489
Cumulatieve afschrijvingen	(362)	(384)	(746)
Totaal	1.506	237	1.743
Mutaties			
Herrubricering	-	(44)	(44)
Investerings	-	64	64
Desinvesterings	-	(46)	(46)
Afschrijvingen	(32)	(69)	(101)
Totaal	(32)	(95)	(127)
31 december			
Aanschafwaarde	1.868	474	2.342
Cumulatieve afschrijvingen	(394)	(332)	(726)
Totaal	1.474	142	1.616

2012

(x € 1.000)	Bedrijfsgebouwen	Overige	Totaal
1 januari			
Aanschafwaarde	1.785	614	2.399
Cumulatieve afschrijvingen	(334)	(276)	(610)
Totaal	1.451	338	1.789
Mutaties			
Aankoop Corso B.V.	-	(42)	(42)
Investerings	83	49	132
Afschrijvingen	(28)	(108)	(136)
Totaal	55	(101)	(46)
31 december			
Aanschafwaarde	1.868	621	2.489
Cumulatieve afschrijvingen	(362)	(384)	(746)
Totaal	1.506	237	1.743

Additionele kosten worden verantwoord onder bedrijfsgebouwen of als een apart actief, voor zover het waarschijnlijk is dat toekomstige voordelen uit deze additionele investeringen naar de groep zullen voortvloeien en voor zover de kosten betrouwbaar geschat kunnen worden. De boekwaarde van het vervangen actief wordt dan niet langer in de balans verwerkt. Kosten voor reparaties en onderhoud worden direct verantwoord in de winst- en verliesrekening.

12

Financiële vaste activa

(x € 1.000)	2013	2012
Boekwaarde per 1 januari	2.068	2.731
Toevoeging	31	-
Aflossing	-	(147)
Rente	60	39
Activa aangehouden voor verkoop	-	(555)
Boekwaarde per 31 december	2.159	2.068

Onder de financiële vaste activa is opgenomen een vordering van oorspronkelijk € 2.000 op oud aandeelhouders van AamigoO Holding B.V. en ontstaan in 2010. Over de aflossing moeten nog afspraken worden gemaakt. Over deze vordering wordt een rente berekend van 5%. De schuldenaar Veglia Paree betwist (in tegenstelling tot vorig jaar) de vordering van Source en in 2013 is de verschuldigde rente niet betaald. Source heeft een juridische procedure aangespannen om nakoming van betaling te vorderen. Tevens zijn beslagen inzake Veglia Paree en in privé gelegd. Er is onzekerheid of Veglia Paree in staat is om deze schuld te voldoen. Indien Veglia Paree niet in staat is te voldoen, dan heeft de onderneming het recht zijn vordering te verhalen op de privé persoon (bestuurder Veglia Paree). De directie heeft onvoldoende informatie om te toetsen of deze privé persoon in staat is om de schuld te voldoen. Daarom is de vordering zonder een correctie voor een eventuele impairment op de balans verantwoord.

13

Participaties

(x € 1.000)	2013	2012
Boekwaarde per 1 januari	189	-
Des-/investeringen	(89)	189
Boekwaarde per 31 december	100	189

Source Group heeft in maart 2012 een 50% belang in Peerz B.V. ('Peerz') genomen. Daarnaast had AamigoO Intellectual Property tot 1 mei 2015 het recht een belang te verwerven van 40% tegen betaling van € 1,2 miljoen. Source Group is in overleg om het 50% belang terug te verkopen aan de oorspronkelijke aandeelhouders. Tevens heeft AamigoO Intellectual Property aangegeven af te zien gebruik te maken van de optie tot aankoop. De deelneming Peerz is gewaardeerd tegen de geschatte opbrengstwaarde.

14

Uitgestelde belastingvorderingen

(x € 1.000)	2013	2012
Boekwaarde per 1 januari	609	-
Per saldo toevoeging uitgestelde belastingvorderingen	13	609
Boekwaarde per 31 december	622	609

De directie heeft de verwachting dat deze uitgestelde belastingvorderingen na 12 maanden na balansdatum zullen worden gerealiseerd middels toekomstige winsten. De te realiseren toekomstige winsten moeten worden gerealiseerd middels het onderbrengen van nieuwe activiteiten. De entiteit waar de compensabele verliezen voorkomen is ervan overtuigd dat nieuwe winstgevendende contracten voldoende compensatie zullen bieden.

Source Group N.V. heeft in haar jaarrekening 2009 compensabele verliezen toegelicht tot een bedrag van € 1.072. Vanwege de aandeelhouderswisseling op 27 december 2010 zijn de verliezen van vóór 27 december 2010 door Source Group N.V. mogelijk niet meer te benutten. Gegeven deze onzekerheid heeft geen waardering van deze verliezen plaatsgevonden.

15

Financiële instrumenten

Activa

2013

(x € 1.000)	Leningen en vorderingen	Activa gewaardeerd tegen reële waarde	Totaal
Lening u/g	2.159	-	2.159
Participaties	-	100	100
Handelsvorderingen	20.256	-	20.256
Overige vorderingen en overlopende activa	7.612	-	7.612
Subtotaal	30.027	100	30.127
Liquide middelen	5.112	-	5.112
Boekwaarde per 31 december	35.139	100	35.239

2012

(x € 1.000)	Leningen en vorderingen	Activa gewaardeerd tegen reële waarde	Totaal
Lening u/g	2.068	-	2.068
Handelsvorderingen	28.004	-	28.004
Overige vorderingen en overlopende activa	6.605	-	6.605
Subtotaal	36.677	-	36.677
Liquide middelen	1.953	-	1.953
Boekwaarde per 31 december	38.630	-	38.630

Aangezien de looptijd van de handels- en overige vorderingen korter dan 12 maanden na balansdatum bedraagt, zal de nominale waarde van deze vorderingen vrijwel gelijk zijn aan de geamortiseerde kostprijs. Voor een toelichting op de lening u/g wordt verwezen naar noot 12.

Passiva

2013

(x € 1.000)	Geamortiseerde kostprijs	Reële waarde	Totaal
Langlopende verplichtingen	3.099	-	3.099
Kortlopende verplichtingen	7.216	-	7.216
Derivaten	-	110	110
Leveranciers	29.855	-	29.855
Overige schulden en overlopende passiva	3.705	-	3.705
Boekwaarde per 31 december	43.875	110	43.985

2012

(x € 1.000)	Geamortiseerde kostprijs	Reële waarde	Totaal
Langlopende verplichtingen	5.661	-	5.661
Kortlopende verplichtingen	9.623	-	9.623
Derivaten	-	256	256
Leveranciers	15.085	-	15.085
Overige schulden en overlopende passiva	20.596	-	20.596
Boekwaarde per 31 december	50.965	256	51.221

16

Overige vorderingen

(x € 1.000)	2013	2012
Handelsvorderingen	20.256	28.004
Overige vorderingen en overlopende activa	7.612	5.757
Subtotaal	27.868	33.761
Belastingen	45	848
Boekwaarde per 31 december	27.913	34.609

De handelsvorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

Voor de debiteuren zijn geen externe kredietratings beschikbaar. Het relatief grote aantal debiteuren zorgt voor voldoende risicospreiding, de debiteuren betreffen overwegend 'corporate clients'.

De overige vorderingen en overlopende activa bestaat voornamelijk 'uit nog te factureren omzet' die op 1 januari 2014 nagenoeg geheel is gefactureerd en op moment van het opmaken jaarrekening volledig is betaald.

Op 28 september 2010 is tussen Source Automation B.V. en ABN AMRO Commercial Finance N.V. (ACF) een factorovereenkomst gesloten, waarbij toetsing van de debiteuren vooraf plaatsvindt.

De ouderdom van de handelsvorderingen van de voortgezette bedrijfsactiviteiten is als volgt:

(x € 1.000)	2013	2012
Binnen vervalttermijn	18.869	21.155
Tussen de 31 en 60 dagen	665	4.722
Tussen de 61 en 90 dagen	336	1.101
Ouder dan 90 dagen	518	1.154
Totaal	20.388	28.131
Voorziening voor oninbare debiteuren	(132)	(127)
Boekwaarde per 31 december	20.256	28.004

Enkele klanten hanteren een betalingstermijn van 90 dagen. De debiteuren ouder dan 90 dagen hebben daar voornamelijk betrekking op. Deze zijn niet voorzien, omdat deze vorderingen inmiddels grotendeels zijn ontvangen.

Op het moment van het opmaken van de jaarrekening zijn nagenoeg alle posten betaald en is voor de nog openstaande posten op basis van de kredietwaardigheid van de debiteuren en door beoordeling van de individuele posten de voorziening voor oninbare debiteuren bepaald.

17

Liquide middelen

(x € 1.000)	2013	2012
ABN Amro Bank	3.891	1.811
ING bank	6	7
Vreemde valuta rekening bij ABN Amro Bank	10	1
G-Rekening bij ABN Amro Bank	1.203	134
Overige banken	2	-
Boekwaarde per 31 december	5.112	1.953

De groep bankiert bij de ABN Amro bank en de ING Bank. Deze banken beschikken over een A2 (Moody's) rating. Tot de onderneming staan de gelden op de G-Rekening niet tot de vrije beschikking. De overige liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

18

Aandelenkapitaal

Source is een aan Euronext Amsterdam van NYSE Euronext genoteerde naamloze vennootschap. Het geplaatst en gestort kapitaal ultimo boekjaar bestaat uit 7.793.470 aandelen van € 0,08 per aandeel, waarvan 7.693.470 gewone verhandelbare aandelen (99% van de uitstaande aandelen) en 100.000 aandelen A (1% van de uitstaande aandelen).

Op 20 juli 2012 zijn in totaal 4.343.750 aandelen A met nominale waarde van € 0,08 per aandeel geconverteerd in gewone verhandelbare aandelen met nominale waarde van eveneens € 0,08. De nieuw uitgegeven gewone aandelen voortkomende uit de conversie zijn ten volle gerechtigd tot het dividend over het boekjaar 2012 en volgende boekjaren.

Op 27 mei 2013 zijn 275.000 aandelen A omgezet naar gewone verhandelbare aandelen. Daarnaast zijn op 31 mei 2013 door conversie 587.084 aandelen uitgegeven en op 7 juni 2013 50.000 gewone aandelen.

(x 1 aandeel)	Gewone aandelen	Aandelen A	Totaal
31 december 2011	2.437.636	4.718.750	7.156.386
Conversie aandelen A in gewone aandelen op 20 juli 2012	4.343.750	(4.343.750)	-
31 december 2012	6.781.386	375.000	7.156.386
Conversie aandelen A in gewone aandelen op 27 mei 2013	275.000	(275.000)	-
Uitgifte aandelen door conversie op 31 mei 2013	587.084	-	587.084
Uitgifte gewone aandelen op 7 juni 2013	50.000	-	50.000
31 december 2013	7.693.470	100.000	7.793.470

Voor de toelichting op de overige posten van het eigen vermogen wordt verwezen naar noot 30.

19

Latente belastingverplichtingen

De latente belastingverplichtingen hebben betrekking op de reële waarde die aan de immateriële en materiële vaste activa zijn toegekend bij de acquisitie van Source.

Deze belastinglatenties kunnen als volgt worden gespecificeerd:

(x € 1.000)	Reële waarde merknaam en klantenbestand	Bedrijfsgebouwen	Totaal
1 januari 2010	-	-	-
Overname Source + N.V.	2.742	130	2.872
Mutatie via het resultaat	(247)	-	(247)
31 december 2010	2.495	130	2.625
Overname Corso B.V.	4.592	-	4.592
Mutatie via het resultaat	(411)	-	(411)
31 december 2011	6.676	130	6.806
Mutatie via het resultaat	(282)	-	(282)
Reclassificatie activa gehouden voor verkoop	(4.592)	-	(4.592)
31 december 2012	1.802	130	1.932
Mutatie via het resultaat	(283)	-	(283)
31 december 2013	1.519	130	1.649
Aandeel latente belastingen dat binnen 12 maanden wordt gerealiseerd	282	-	282
Aandeel latente belastingen dat na meer dan 12 maanden wordt gerealiseerd	1.237	130	1.367

20

Onderhandse langlopende leningen

(x € 1.000)	2013	2012
Boekwaarde per 1 januari	-	3.924
Opname	-	-
Reclassificatie naar schulden kredietinstellingen	-	(2.524)
Reclassificatie van/naar kortlopend <i>Temporalis</i>	460	(1.400)
Reclassificatie van/naar kortlopend <i>J-Merce Holding</i>	40	-
Rente	24	-
Boekwaarde per 31 december	524	-

Op 10 juni 2011 zijn met Temporalis B.V. (de eigenaar van Source+ N.V. tot half 2010) nadere afspraken gemaakt inhoudende dat een bedrag van € 1.400 uiterlijk op 31 mei 2013 zou worden voldaan en is derhalve ultimo 2012 als kortlopend geclassificeerd. Over deze schuld was een rente verschuldigd van 6%. Op 27 april 2013 zijn nadere afspraken gemaakt met Temporalis over de aflossing van deze schuld. Value8 heeft hierbij € 500 van de lening Temporalis overgenomen. Van het overige deel van de lening van € 900 is € 200 in 2013 afgelost. Voorts is afgesproken dat in 2014 € 240 zal worden afgelost en is als kortlopende lening opgenomen.

Met betrekking tot het restant van de lening van € 460 is afgesproken dat betaling daarvan en van rente daarover slechts zal plaatsvinden c.q. verschuldigd zal zijn, indien en voor zover dividend aan de aandeelhouders van de vennootschap zal worden uitgekeerd. Indien en voor zover geen rentecomponent van 0,65 procent per maand over de lening is betaald, wordt deze toegevoegd aan de hoofdsom, initieel groot € 460.

21

Converteerbare leningen

(x € 1.000)	2013	2012
Boekwaarde per 1 januari	2.738	6.053
Betaalde rente	-	(270)
Afwikkeling via transactie 27 april 2013	(1.606)	-
Conversie in gewone nieuw uitgegeven aandelen	(476)	-
Herfinanciering	(656)	-
Amortisatie leningen	-	316
Reclassificatie naar aangehouden voor verkoop	-	(3.361)
Boekwaarde per 31 december	-	2.738

Op 15 mei 2011 heeft Source Group een converteerbare obligatielening, ten bedrage van € 1,5 miljoen, geplaatst bij Value8 N.V. De lening had een looptijd van 3 jaar, derhalve tot en met 14 mei 2014, met de mogelijkheid voor Source Group om de looptijd met één jaar te verlengen. Na een rentevrij jaar is Source met ingang van mei 2012 een rente van 5% op jaarbasis verschuldigd. (Gedeeltelijke) conversie in aandelen Source door Value8 kan, gedurende de looptijd dan wel op de aflossingsdatum, plaatsvinden tegen € 4, - per gewoon aandeel Source Group.

Daarnaast heeft Source het recht om de lening gedurende de looptijd te converteren in aandelen Source tegen een koers van € 4,- per gewoon aandeel indien het aandeel Source Group continu verhandelbaar is en de slotkoers van het aandeel Source Group gedurende 20 achtereenvolgende dagen 50% hoger is dan € 4,- per gewoon aandeel en er gedurende deze 20 dagen gemiddeld 6.000 aandelen Source Group worden verhandeld waarbij de omzet gedurende 12 dagen meer dan 6.000 aandelen Source Group bedraagt. Gedurende het boekjaar heeft het aandeel Source Group hier niet aan voldaan.

Daarnaast kan aflossing van de lening op 14 mei 2014 dan wel 14 mei 2015 geschieden in aandelen Source Group tegen de gemiddelde slotkoers van de 20 dagen voorafgaand aan de aflossingsdatum.

Van de converteerbare lening Value8 staat na de verkooptransactie van 27 april 2013 nog € 750 nominaal open. De geamortiseerde kostprijs bedraagt € 656. Deze lening is komen te vervallen en er is een nieuwe leningsoverkomst afgesloten, waarbij de voorwaarden eveneens zijn aangepast zodat de lening is geclassificeerd als eigen vermogen:

- er is geen sprake van een contractuele verplichting tot aflossing aangezien Source Group het recht, doch niet de plicht heeft om de lening terug te betalen en oneindig kan uitstellen;
- dat in geval van een conversie dit plaatsvindt tegen een vast aantal aandelen voor een vaste prijs;
- dat de lening uitsluitend opeisbaar wordt in geval van daadwerkelijke liquidatie.

Op 28 december 2011 hebben Source Group en Corso Holding een converteerbare lening van € 750 van Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. en een converteerbare lening van € 750 van B.V. Investeringsmaatschappij PJAO verkregen ter financiering van de overname van Corso.

De converteerbare lening van € 750 van B.V. Investeringsmaatschappij PJAO is na de verkooptransactie van 27 april 2013 geheel afgelost.

Van de converteerbare lening van Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. stond na de verkooptransactie van 27 april 2013 nog € 500 nominaal (geamortiseerde kostprijs: € 476) open. De nieuwe houder van deze lening heeft deze € 500 geconverteerd in 587.084 gewone nieuw uitgegeven aandelen.

De voorwaarden van deze conversie zijn vastgelegd in de overeenkomst van 27 december 2011 en luiden als volgt:

- Als de leningnemer (de Vennootschap) besluit tot conversie is een additionele vergoeding van 20% van de nominaal verstrekte lening verschuldigd of wel een uitgifte ter waarde van € 600.
- De conversiekoers bedraagt niet meer dan € 3,945 en niet minder dan de gemiddelde slotkoers over de laatste handelsdagen voorafgaand aan de conversiedatum, per aandeel, zijnde € 1,022. De conversiedatum is gesteld op 1 mei 2013.

Converteerbare achtergestelde lening JVS Invest B.V. en achtergestelde lening JVS Invest B.V. (beëindigde bedrijfsactiviteiten)

(x € 1.000)	Converteerbare achtergestelde lening JVS Invest B.V.	Achtergestelde lening JVS Invest B.V.
Nominale waarde	2.800	1.000
Initiële waardering (reële waarde) per 28 december 2011	2.345	726
Boekwaarde per 31 december 2011	2.345	726
Rentelast tlv winst-en-verliesrekening	351	79
Betaalde rente 2012	(140)	-
Boekwaarde per 31 december 2012	2.556	805
Effect verkooptransactie 27 april 2013	(2.556)	(805)
Boekwaarde per 31 december 2013	-	-

Bij de bepaling van de overnamevergoeding voor de overname van Corso is de reële waarde van de leningen meegenomen. Het verschil tussen de reële waarde van de leningen en de aflossingswaarde (nominale waarde) van € 561 (2011: € 729) wordt op basis van de effectieve rente gedurende de looptijd van de schulden in het resultaat als interestlast verwerkt. Deze leningen zijn middels de verkooptransactie van 27 april 2013 afgewikkeld.

Converteerbare lening B.V. Investeringsmaatschappij PJA O en converteerbare lening Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. (voortgezette bedrijfsactiviteiten)

(x € 1.000)	Converteerbare lening	Derivaat	Totaal
Nominale waarde	1.500	-	1.500
Initiële waardering (reële waarde) per 28 december 2011	1.362	678	2.040
Rentelast tlv winst-en-verliesrekening	64	-	64
Mutatie reële waarde conversierecht	-	(572)	(572)
Boekwaarde per 31 december 2012	1.426	106	1.532
Effect verkooptransactie 27 april 2013	(1.426)	(106)	(1.532)
Boekwaarde per 31 december 2013	-	-	-

Deze lening en derivaten zijn middels de verkooptransactie van 27 april 2013 afgewikkeld.

Converteerbare lening Value8 N.V. (voortgezette bedrijfsactiviteiten)

(x € 1.000)	Converteerbare obligatielening
Nominale waarde	1.500
Initiële waardering lening (reële waarde) per 15 mei 2011	1.165
Eigen-vermogenscomponent (conversierecht)	335
Totaal	1.500
Boekwaarde per 31 december 2012	1.311
Verkoop leningen	(750)
Rentelast t.l.v. winst-en-verliesrekening	95
Herfinanciering	(656)
Boekwaarde per 31 december 2013	-

22

Schulden aan kredietinstellingen

(x € 1.000)	2013	2012
Boekwaarde per 1 januari	991	-
Reclassificatie van onderhandse leningen	-	2.524
Aflossing	(65)	(1.158)
Passiva aangehouden voor verkoop	-	(375)
Boekwaarde per 31 december	926	991

Dochteronderneming Source + N.V. heeft in 2008 een hypothecaire lening gesloten bij de ABN Amro Bank N.V. ter financiering van het kantoorpand gelegen aan de Triosingel te Culemborg. De looptijd van deze hypotheeklening is 20 jaar, de rente is variabel en bedraagt op balansdatum 4,470 % per jaar. De aflossingen geschieden met € 16 per kwartaal. Het oorspronkelijke bedrag van de lening bedraagt € 1.300. Ultimo 2013 bedroeg het langlopende deel van deze lening € 926 en de aflossingsverplichting voor het komend boekjaar € 65. Het deel van de lening met een looptijd langer dan 5 jaar bedraagt € 666 (2012: € 731). Ter meerdere zekerheid van deze lening heeft de bank het 1e hypotheek recht op het kantoorpand verkregen.

Totaaloverzicht langlopende leningen

(x € 1.000)	2013	2013	2012	2012
	Nominale waarde	Boekwaarde	Nominale waarde	Boekwaarde
Hypotheeklening ABN Amro bank N.V.	926	926	991	991
Banklening ABN Amro dd 28 dec 2011*	-	-	375	375
Achtergestelde lening JVS Invest B.V. *)	-	-	1.000	805
Converteerbare lening (achtergesteld) JVS Invest B.V. *)	-	-	2.800	2.556
Converteerbare lening Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V.	-	-	750	713
Converteerbare lening B.V. Investeringsmaatschappij PJAO	-	-	750	713
Converteerbare lening Value8 N.V.	-	-	1.500	1.311
J-Merge Holding B.V.	40	40	-	-
Temporalis B.V. (van kortlopend in 2013)	484	484	-	-
Passiva aangehouden voor verkoop	-	-	(4.175)	(3.736)
Totaal	1.450	1.450	3.991	3.728

*) = aangehouden voor verkoop

23

Kortlopende verplichtingen

(x € 1.000)	2013	2012
Onderhandse kortlopende leningen	832	3.506
Derivaten	110	256
Factorline	6.384	6.117
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.445	6.151
Leveranciers	29.855	15.085
Overige schulden en overlopende passiva	1.260	14.445
Boekwaarde per 31 december	40.886	45.560

Onder de onderhandse leningen is de vordering op Temporalis (een oud-eigenaar van Source+ N.V.) ten bedrage van € 240 opgenomen. Voorts de aflossingsverplichting voor 2013 groot € 65 ten aanzien van de hypotheeklening die Source+ N.V. heeft afgesloten op haar bedrijfspand. Verder is hieronder opgenomen de nabetaling 2014 (€480) uit hoofde van de aankoop van Source+ N.V. aan J-Merce Holding B.V. van € 2 miljoen. In 2013 is overeenstemming bereikt over deze nabetaling. Onderdeel van de overeenkomst is een betaling van 325.000 bestaande aandelen Source Group aan J-Merce Holding. Deze aandelen zijn tegen nominale waarde uitgegeven, wat een positieve impact heeft op het eigen vermogen in 2013. Onder de onderhandse kortlopende leningen is € 47 opgenomen inzake restant aflossing lening PJAO, welke is voldaan in januari 2014.

Op 28 september 2010 heeft Source+ N.V. cs een factorovereenkomst gesloten met ABN AMRO Commercial Finance voor het financieren van werkkapitaal tot een bedrag van € 12,5 miljoen.

Gezien de aard van de factorovereenkomsten is deze als kortlopend geclassificeerd.

24

Zekerheden

Hypothecaire inschrijving registergoed Triosingel 38 te Culemborg

Source+ N.V. heeft voor de leningen ter financiering van het onroerend goed, gelegen aan de Triosingel 37 te Culemborg, en de faciliteit in rekening courant de navolgende zekerheden verstrekt aan de ABN Amro Bank:

- een eerste hypothecaire inschrijving op het registergoed Triosingel 37 te Culemborg tot een bedrag van € 1.300 in hoofdsom, te vermeerderen met 40% voor rente en kosten, op elk van de onroerende zaken te Culemborg aan de Triosingel 37;
- pandrecht op vorderingen uit gesloten en te sluiten huurovereenkomsten.

Verpanding handelsvorderingen

Op 28 september 2010 is tussen Source Automation B.V. en ABN AMRO Commercial Finance (voorheen Fortis Commercial Finance N.V.) (ACF) een factorovereenkomst gesloten. Aan Source Automation B.V. is een kredietfaciliteit in rekening courant toegestaan tot ten hoogste 55% van aan ACF verpande vorderingen, met een maximum van € 12,5 miljoen.

Uit hoofde van deze overeenkomst worden alle vorderingen die bij de uitoefening van het bedrijf zijn ontstaan c.q. zullen ontstaan terstond aan ACF verpand.

AamigoO Holding en Source + N.V. hebben zich mede tot hoofdelijk mede-schuldenaarstelling verbonden jegens ACF voor al hetgeen Source Automation B.V. aan ACF schuldig is of mocht worden.

Verpanding aandelen Source Automation B.V.

Ter meerdere zekerheid van de nakoming van de verplichtingen uit hoofde van de vrijwaring is door AamigoO Holding B.V. een eerste pandrecht verleend aan J-Merce Holding B.V. op 20% van de aandelen van Source Automation B.V. Voorts heeft AamigoO Holding B.V. zich verplicht om geen dividend uit te keren vanuit Source+ N.V. of Source Automation B.V. zolang de verplichtingen zoals hiervoor gesteld jegens J-Merce Holding B.V. niet zijn nagekomen. Middels de nadere afspraken met J-Merce Holding van januari 2013 zal dit pandrecht bij nakoming van de gemaakte afspraken komen te vervallen.

25

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen

Verplichtingen krachtens ketenaansprakelijkheid

Krachtens wettelijke bepalingen inzake ketenaansprakelijkheid berust bij de vennootschap hoofdelijke aansprakelijkheid voor betaling van premie op grond van werknemers- en volksverzekeringen en van loon- en omzetbelasting bij uitbesteding van werk respectievelijk inlenen van arbeidskrachten.

Meerjarige financiële verplichtingen

Huurverplichtingen

Het kantoorpand gelegen aan de Triosingel 37 te Culemborg, is in eigendom van Source+ N.V. en wordt voor 25% verhuurd aan externe huurders en is voor 75% in gebruik bij de werkmatschappijen.

De huuropbrengst van derden bedraagt € 30 per jaar.

Operationele leaseverplichtingen

Het jaarlijkse bedrag van de aangegane operationele leaseverplichtingen bedraagt € 70 en is aangegaan tot 2015.

26

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.

Als verbonden partijen van Source Group zijn aan te wijzen:

- de dochterondernemingen
- de leden van de directie
- het Bestuur en de Raad van Commissarissen
- de naamloze vennootschap Value8 N.V. en haar dochters

Transacties met verbonden partijen:

(x € 1.000)	2013
Conversie in 587.084 gewone nieuw uitgegeven aandelen	476
Lening verstrekking door Value8 N.V.	500

Verkooptransactie 27 april 2013

Het voornemen, zoals verwoord in het jaarverslag 2012, de Corso-vennootschappen AamigoO Services, AamigoO Intellectual Property en AamigoO Caribbean Staffing Service te verkopen is op 27 april 2013 gerealiseerd. De reden om deze activiteiten te verkopen, is onder andere gelegen in de (financiële) afwikkeling van de acquisitie van Corso eind 2011.

Op 14 februari 2013 heeft Source een Intentieverklaring getekend waarin zij deze vennootschappen voor € 2 miljoen verkoopt aan New Avantis Employment B.V. Op 28 februari 2013 hebben de aandeelhouders unaniem ingestemd met de transactie. De koop-/verkoopovereenkomst is op 15 april 2013 getekend en door levering van de aandelen op 27 april 2013 is deze transactie afgerond.

De verkoop van de bedrijfsonderdelen heeft een positief effect op het geconsolideerde resultaat van ongeveer € 2,9 miljoen.

Deze vennootschappen worden in deze jaarrekening in de kolom 2012 geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop. De resultaten zijn tot het moment van verkoop opgenomen.

De verkoop opbrengst van de Corso-vennootschappen AamigoO Services, AamigoO Intellectual Property en AamigoO Caribbean Staffing Service ad € 2,0 miljoen is tot een bedrag van € 1,6 miljoen verrekend met de uitstaande converteerbare leningen B.V. Investeringsmaatschappij PJAO, Value8 N.V. en de converteerbare lening Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. Het overige deel van de verkoopopbrengst is verrekend met uitstaande rekening-courant schulden. Na deze transactie zijn de converteerbare lening met B.V. Investeringsmaatschappij PJAO afgelost en het aandeel van de converteerbare lening Just Holding B.V. afgelost.

Het restant van de converteerbare lening van Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V., nominaal € 500 (geamortiseerde kostprijs: € 476), is overgedragen aan Value8 en geconverteerd in 587.084 gewone nieuw uitgegeven aandelen. Het effect op het aandelenkapitaal en agioreserve is respectievelijk € 47 en € 429. Na deze omzetting is de converteerbare lening van Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. geheel afgelost.

Value heeft voorts € 500 van de lening Temporalis B.V. overgenomen, waarvoor een nieuwe leningsovereenkomst is overeengekomen. Door de overeengekomen voorwaarden kwalificeert deze lening als eigen vermogen.

Voor het restant van de converteerbare lening Value8, oorspronkelijk € 750 (geamortiseerde kostprijs: € 656), is een nieuwe leningsovereenkomst afgesloten. Door de overeengekomen voorwaarden kwalificeert ook deze lening als eigen vermogen.

Met de laatste twee transactie is het eigen vermogen versterkt met € 1,2 miljoen (overige reserve).

Door de verrekening van de betreffende converteerbare leningen met de verkoopopbrengst is de verkooptransactie in feite een non-cash transactie.

Overige toelichting op leningen

Voor verdere toelichtingen wordt verwezen naar noot 21.

Commissarissen

Voor verdere toelichtingen wordt verwezen naar noot 33.

Beloningen key-management (= directie)

De totale beloning voor het key-management bedraagt in 2013 € 699 (2012: € 575).

De beloningen betreffen uitsluitend korte termijn personeelsbeloningen.

27

Kosten externe accountant

(x € 1.000)	2013	2012
Controlekosten	100	120
Controlegerelateerde kosten	55	28
Totaal	155	148

28

Gebeurtenissen na balansdatum

Source Group heeft in maart 2012 een 50% belang in Peerz B.V. ('Peerz') genomen. Daarnaast had AamigoO Intellectual Property tot 1 mei 2015 het recht een belang te verwerven van 40% tegen betaling van € 1,2 miljoen. Source Group is in overleg om het 50% belang terug te verkopen aan de oorspronkelijke aandeelhouders. Tevens heeft AamigoO Intellectual Property aangegeven af te zien gebruik te maken van de optie tot aankoop. De deelneming Peerz is gewaardeerd tegen de geschatte opbrengstwaarde van € 100. De reële waarde mutatie is in 2013 verwerkt.



Enkelvoudige jaarrekening 2013

13

Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2013

(x € 1.000)	Noot	2013	2012
Resultaat deelnemingen	29	306	(3.104)
Overige baten en lasten		(1.741)	(81)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting		(1.435)	(3.185)
Belastingen		-	20
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		(1.435)	(3.165)

Enkelvoudige balans per 31 december 2013

(x € 1.000 voor resultaatsbestemming)	Noot	2013	2012
ACTIVA			
Financiële vaste activa	29	4.300	3.463
Vaste activa		4.300	3.463
Belastingen		21	20
Overige vorderingen		18	1.717
Liquide middelen		7	17
Vlottende activa		46	1.754
TOTALE ACTIVA		4.346	5.217
PASSIVA			
Aandelenkapitaal		624	573
Wettelijke reserve		-	(4)
Agioreserve		18.586	17.521
Overige reserves		(17.440)	(15.233)
Resultaat boekjaar		(1.435)	(3.165)
Eigen vermogen	30	335	(308)
Onderhandse leningen		40	2.738
Langlopende schulden	31	40	2.738
Leningen		527	2.041
Derivaten		-	106
Crediteuren		28	38
Overige kortlopende schulden		3.416	602
Kortlopende schulden	32	3.971	2.787
TOTALE PASSIVA		4.346	5.217

Toelichting enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2013

Source Group N.V. (voorheen AamigoO) is een buitenlandse vennootschap die statutair is gevestigd op Curaçao. De gewone aandelen Source Group N.V. zijn toegelaten tot de notering op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext en worden openbaar verhandeld in Amsterdam, voor de aandelen A Source Group N.V. is niet om een toelating tot de notering op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext verzocht.

Voor de beschrijving van de activiteiten en de ondernemingsstructuur wordt verwezen naar de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening.

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

De enkelvoudige jaarrekening van Source Group N.V. is opgesteld in overeenstemming met Boek 2 Burgerlijk Wetboek Curaçao en in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek Nederland. Hierbij is gebruikgemaakt van de door artikel 362 lid 8 BW2 Nederland geboden mogelijkheid om in de enkelvoudige jaarrekening de grondslagen van waardering en resultaatbepaling (waaronder begrepen de grondslagen voor presentatie van financiële instrumenten als eigen of vreemd vermogen) toe te passen die in de geconsolideerde jaarrekening zijn gehanteerd. De enkelvoudige winst- en verliesrekening is in verkorte vorm weergegeven in overeenstemming met artikel 402 Titel 9 Boek 2 BW Nederland.

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde jaarrekening. Indien geen nadere grondslagen zijn vermeld, wordt verwezen naar de vermelde grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening.

Deelnemingen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en andere maatschappijen waarin Source 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.

Verschillen tussen het geconsolideerde resultaat en het enkelvoudige resultaat

Het verschil tussen het resultaat van Source Group N.V. volgens de enkelvoudige winst- en verliesrekening en het geconsolideerde resultaat is in de onderstaande tabel weergegeven. Het betreft verschillen als gevolg van het mee consolideren van negatieve resultaten uit deelnemingen, terwijl hiervoor enkelvoudig geen voorziening voor is getroffen.

2013

(x € 1.000)

Enkelvoudig resultaat 2013	(1.435)
Transactieresultaat	2.785
Geconsolideerd resultaat 2013	1.350

2012

(x € 1.000)

Enkelvoudig resultaat 2012	(3.165)
Resultaat derden AamigoO Payroll B.V.	(1)
Resultaat AamigoO Payroll Holding B.V.	(1)
Resultaat REVL Inc	(869)
Resultaat AamigoO Services B.V.	(743)
Resultaat AamigoO Caribbean Staffing Service N.V.	(82)
Resultaat Corso Contracting B.V.	(878)
Geconsolideerd resultaat 2012	(5.739)

29

Financiële vaste activa

	31 december 2012	(Des) inves- tering	Reële waarde mutatie	Resultaat	31 december 2013
(x € 1.000)					
Deelnemingen					
AamigoO Holding B.V.	3.460	504	-	306	4.270
AamigoO Caribbean Staffing Service N.V.	3	(3)	-	-	-
Sub-totaal	3.463	501	-	306	4.270
Leningen	-	30	-	-	30
Totaal	3.463	531	-	306	4.300

30

Eigen vermogen

Het geplaatst en gestort kapitaal ultimo 2013 bestaat uit 7.693.470 gewone aandelen en 100.000 aandelen A van ieder € 0,08 nominaal per aandeel.

Mutatieoverzicht enkelvoudig eigen vermogen

(x € 1.000 voor resultaats- bestemming)	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio reserve	Ongereali- seerde herwaarde- ringsreserve	Overige reserves	Resultaat	Totaal
1 januari 2012	573	17.521	-	16.916	1.678	2.856
Bestemming resultaat	-	-	-	1.678	(1.678)	-
Resultaat	-	-	-	-	(3.165)	(3.165)
31 december 2012	573	17.521	-	(15.238)	(3.165)	(309)
Bestemming resultaat	-	-	-	(3.165)	3.165	-
Transactie met minderheids- aandeel- houders	-	-	-	(193)	-	(193)
Uitgifte aandelen	4	636	-	-	-	640
Conversie lening	47	429	-	-	-	476
Herfinanciering lening	-	-	-	500	-	500
Herfinanciering converteer- bare lening	-	-	-	656	-	656
Resultaat	-	-	-	-	(1.435)	(1.435)
31 december 2013	624	18.586	-	(17.440)	(1.435)	335

De lening € 500 is op grond van de overeengekomen voorwaarden geclassificeerd als eigen vermogen:

- er is geen sprake van een contractuele verplichting tot aflossing aangezien het instrument geen contractuele verplichting heeft om geldmiddelen te leveren (aflossing);
- de voorwaarde voor vervroegde aflossing (aandelenemissie en geheel of gedeeltelijke verkoop van Source Group) zich in zeldzame situaties zal voordoen en het onwaarschijnlijk is dat dit zal plaatsvinden en dat dit in alleen wordt gedaan op initiatief van Source Group (in control of the company);
- in geval van liquidatie de lening pas gelijk richting aandeelhouders zal worden afgelost.

Van de converteerbare lening Value8 staat na de verkooptransactie van 27 april 2013 nog € 750 nominaal open. De geamortiseerde kostprijs bedraagt € 656. Deze lening is komen te vervallen en er is een nieuwe leningsoverkomst afgesloten, waarbij de voorwaarden eveneens zijn aangepast zodat de lening is geclassificeerd als eigen vermogen:

- er is geen sprake van een contractuele verplichting tot aflossing aangezien Source Group het recht, doch niet de plicht heeft om de lening terug te betalen en oneindig kan uitstellen;
- dat in geval van een conversie dit plaatsvindt tegen een vast aantal aandelen voor een vaste prijs;
- dat de lening uitsluitend opeisbaar wordt in geval van daadwerkelijke liquidatie.

31

Onderhandse langlopende leningen en verplichtingen

(x € 1.000)	2013	2012
Boekwaarde per 1 januari	2.738	2.526
Afwikkeling via transactie 27 april 2013	(1.606)	-
Conversie in gewone nieuw uitgegeven aandelen	(476)	-
Herfinanciering en classificatie eigen vermogen	(656)	-
Reclassificatie aflossing J-Merce Holding	40	-
Amortisatie leningen	-	317
Betaalde rente	-	(105)
Boekwaarde per 31 december	40	2.738

Op 5 januari 2011 heeft Source een overeenkomst gesloten met onder meer J-Merce Holding B.V., waarin een nadere regeling is getroffen met betrekking tot de door Source afgegeven vrijwaring aan F5 Capital B.V. op 27 december 2010. In de nadere regeling is bepaald dat Source nog € 2 miljoen zal voldoen aan J-Merce Holding B.V. Over de aflossing van deze lening is in 2013 overeenstemming bereikt.

Op 15 mei 2011 heeft Source Group een converteerbare obligatielening, ten bedrage van € 1,5 miljoen, geplaatst bij Value8 N.V. De lening had een looptijd van 3 jaar, derhalve tot en met 14 mei 2014, met de mogelijkheid voor Source om de looptijd met één jaar te verlengen. Na een rentevrij jaar is Source met ingang van mei 2012 een rente van 5% op jaarbasis verschuldigd. (Gedeeltelijke) conversie in aandelen Source door Value8 kan, gedurende de looptijd dan wel op de aflossingsdatum, plaatsvinden tegen € 4,- per gewoon aandeel Source. Daarnaast heeft Source het recht om de lening gedurende de looptijd te converteren in aandelen Source tegen een koers van € 4,- per gewoon aandeel indien het aandeel Source continu verhandelbaar is en de slotkoers van het aandeel Source gedurende 20 achtereen-

volgende dagen 50% hoger is dan € 4,- per gewoon aandeel en er gedurende deze 20 dagen gemiddeld 6.000 aandelen Source worden verhandeld waarbij de omzet gedurende 12 dagen meer dan 6.000 aandelen Source bedraagt. Gedurende het boekjaar heeft het aandeel Source hier niet aan voldaan.

Daarnaast kan aflossing van de lening op 14 mei 2014 dan wel 14 mei 2015 geschieden in aandelen Source tegen de gemiddelde slotkoers van de 20 dagen voorafgaand aan de aflossingsdatum.

Op 28 december 2011 hebben Source Group en Corso Holding een converteerbare lening van € 0,75 miljoen van Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. en een converteerbare lening van € 0,75 miljoen van B.V. Investeringsmaatschappij PJAO verkregen ter financiering van de overname van Corso.

De converteerbare lening van € 0,75 van B.V. Investeringsmaatschappij PJAO is na de verkooptransactie van 27 april 2013 geheel afgelost.

Van de converteerbare lening van Boyds Investments B.V., Kobe Holding B.V. en JUST Holding B.V. stond na de verkooptransactie van 27 april 2013 nog € 500 nominaal(geamortiseerde kostprijs: € 476) open. De nieuwe houder van deze lening heeft deze € 500 geconverteerd in 587.084 gewone nieuw uitgegeven aandelen.

De voorwaarden van deze conversie zijn vastgelegd in de overeenkomst van 27 december 2011 en luiden als volgt:

- Als de leningnemer (de Vennootschap) besluit tot conversie is een additionele vergoeding van 20% van de nominaal verstrekte lening verschuldigd of wel een uitgifte ter waarde van € 600.
- De conversiekoers bedraagt niet meer dan € 3,945 en niet minder dan de gemiddelde slotkoers over de laatste handelsdagen voorafgaand aan de conversiedatum, per aandeel, zijnde € 1,022. De conversiedatum is gesteld op 1 mei 2013.

32

Kortlopende schulden

(x € 1.000)	2012	2011
Onderhandse kortlopende leningen	527	2.041
Derivaten	-	106
Leveranciers	28	38
Overige schulden en overlopende passiva	3.416	602
Boekwaarde per 31 december	3.971	2.787

33

Directie en Commissarissen

United International Trust N.V., directie, heeft over 2013 een management vergoeding ontvangen van € 23. T/m 26 juni 2012 voerde TMF Curaçao de directie en heeft over 2012 € 17 voor haar functie als directie ontvangen.

De heer mr. F.C. Lagerveld, president commissaris vanaf 20 juni 2013, heeft over 2013 een bezoldiging ontvangen van € 15.

De heer mr. P.R. Zwart, president commissaris tot 20 juni 2013, heeft over 2013 een bezoldiging ontvangen van € 14 (2012: € 30).

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 12 april 2011 is een bezoldiging voor elke van de commissarissen vastgesteld van € 22,5 met een additionele vergoeding van € 7,5 voor de voorzitter.

Er is geen sprake van vergoedingen na uitdiensttreding, ontslagvergoedingen of op aandelen gebaseerde betalingen. Alle vergoedingen en beloningen zijn gebaseerd op korte termijn personeelsbeloningen.

Curaçao, 30 april 2014

Directie
United International Trust N.V.

Raad van Commissarissen
mr. F.C. Lagerveld



Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

In de statuten zijn omtrent de winst bepalingen opgenomen in de artikelen 21 en 22 als onderstaand opgenomen.

Artikel 21, JAARSTUKKEN

3. De directie, met voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluit omtrent bedragen welke zullen worden gereserveerd.

Artikel 22, WINST

1. De winst, waaronder is te verstaan de zuivere winst volgens de winst- en verliesrekening, is ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, met dien verstande dat de Directie onder andere overeenkomstig het bepaalde in artikel 21 lid 3 beslist omtrent de bedragen welke zullen worden gereserveerd.
2. De directie heeft, na voorafgaande goedkeuring door de Raad van Commissarissen, het recht om interim-dividenden uit te keren als vooruitbetaling op de te verwachten dividenden.
3. Uitkeringen aan aandeelhouders mogen niet worden gedaan indien het eigen vermogen van de vennootschap minder is dan het nominaal kapitaal of indien door die uitkering het eigen vermogen van de vennootschap minder wordt dan het nominaal kapitaal van de vennootschap.

Voorstel bestemming resultaat

De Directie stelt voor het resultaat over het boekjaar geëindigd op 31 december 2013 ten gunste te brengen van de algemene reserve. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld geen dividend uit te keren.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Directie en de Raad van Commissarissen van Source Group N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2013 van Source Group N.V. te Willemstad (Curaçao) gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2013, het geconsolideerde overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2013, alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2013 en de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2013 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij 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 vennootschap. 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 als basis voor ons oordeel.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Source Group N.V. per 31 december 2013 en van het resultaat en de kasstromen over 2013 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Source Group N.V. per 31 december 2013 en van het resultaat over 2013 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Benadrukking van een onzekerheid in de jaarrekening bij waardering van vordering

Wij vestigen de aandacht op punt 12 'Financiële vaste activa' in de toelichting op de jaarrekening, waarin de onzekerheid uiteengezet is met betrekking tot de waardering van een vordering. 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.

Rotterdam, 30 april 2014

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

w.g. drs. J.J.W. Galas RA



Overige informatie

Raad van Commissarissen (tot 20 juni 2013)

Mr. P.R. (Peter) Zwart (1954)

Nationaliteit: Nederlandse

Eerste benoeming: 12 april 2011

Functie: CEO van PNO Groep B.V.

Raad van Commissarissen (vanaf 20 juni 2013)

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

Nationaliteit: Nederlandse

Eerste benoeming: 20 juni 2013

Einde huidige termijn: 20 juni 2017

Functie: managing director bij WissemaGroup in Den Haag

Commissariaten: Voorzitter Raad van Commissarissen Lavide Holding B.V.

Nevenfuncties: diverse bestuursfuncties bij non profit organisaties

Directie

United International Trust N.V.

Kaya Richard J. Beaujon z/n

Willemstad, Curaçao

Investor relations

Source Group streeft ernaar haar (potentiële) aandeelhouders, belanghebbenden en geïnteresseerden zo goed en tijdig mogelijk van relevante financiële en andersoortige informatie te voorzien om hen zo beter inzicht in de onderneming en de sector te verschaffen. Hiertoe worden onder andere, via persberichten, financiële resultaten gepubliceerd. Op de corporate website www.sourcegroupnv.com is onder andere informatie te vinden over de onderneming met betrekking tot Corporate Governance, financiële en commerciële publicaties, jaarverslagen en de financiële kalender.

Statutaire Zetel

Curaçao

Kantooradres

Source Group N.V.
Kaya Richard J. Beaujon zn
P.O. Box 837, Willemstad
Curaçao

Source+ N.V.

Triosingel 37
4101XC Culemborg
T: +31(0)345 544000

Juridisch Adviseur

Blenheim Advocaten
Westerdoksdiijk 40
1013 AE Amsterdam

Accountant

Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V.
Delflandlaan 1
1062 EA Amsterdam
Postbus 7266
1007 JG Amsterdam

overige informatie



Wet melding substantiële deelneming

De gewone aandelen Source Group N.V. zijn toegelaten tot de notering op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext .

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 2013 was de situatie als volgt:

Datum meldingsplicht	Meldingsplichtige	Totale deelneming kapitaalbelang	Totale deelneming stemrecht	Reëel kapitaalbelang	Reëel stemrecht	Potentieel kapitaalbelang	Potentieel stemrecht
31-12-13	Value8 N.V.	58,04%	58,04%	48,48%	48,48%	9,56%	9,56%
06-05-13	J.P. Visser	17,01%	17,01%	14,74%	14,74%	2,26%	2,26%
06-05-13	W. van Alphen	15,02%	15,02%	15,02%	15,02%	0,00%	0,00%
06-05-13	K. Bekkering	4,29%	4,29%	4,29%	4,29%	0,00%	0,00%
06-05-13	B.R.J. Sleeman	4,29%	4,29%	4,29%	4,29%	0,00%	0,00%
19-09-11	S.R. Vermeul	5,77%	5,77%	5,77%	5,77%	0,00%	0,00%
19-09-11	E.M.A. Prijden	7,64%	7,64%	7,64%	7,64%	0,00%	0,00%

Op 31 mei en 7 juni 2013 heeft uitbreiding van het geplaatst kapitaal plaatsgevonden. Dat betekent dat ten aanzien van de meldingen van daarvoor een verwatering van het aandeel heeft plaatsgevonden. De percentages na die datum betreffen de per die datum gemelde deelnemingspercentages.



source
we accelerate ambitions

Source Group N.V.

Triosingel 37, 4101 XC Culemborg
The Netherlands

TEL +31 (0)345 54 40 01

WEB www.source.nl