

New Sources Energy N.V.

Jaarstukken 2013/2014

New Sources Energy N.V.
Korenbree 11
7271 LH Borculo
Nederland
Telefoon: +31 (0)573 – 74 60 17
Email: info@newsourcesenergy.com

Internet: www.newsourcesenergy.com

Personalia

New Sources Energy N.V.

Raad van Bestuur

Uitvoerend Bestuur

H.F. Wieringa (CEO)

Niet-uitvoerend Bestuur

F.R. Valkenburg

Inhoudsopgave

PERSONALIA	1	
INHOUDSOPGAVE	2	
1	VERSLAG UITVOEREND BESTUUR	3
2	VERSLAG NIET-UITVOEREND BESTUURDER(S)	5
3	GETROUWBEELDVERKLARING	6
4	JAARREKENING 2013/2014	7
4.1	Balans per 30 september 2014	8
4.2	Overzicht van resultaten over de periode 1 oktober 2013 tot met 30 september 2014	9
4.3	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	10
4.4	Kasstroomoverzicht	11
4.5	Informatie inzake de vennootschap	12
4.6	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	12
4.7	Financieel risicomanagement	13
4.8	Toelichting op de balans per 30 september 2014	15
4.9	Toelichting op het overzicht van resultaten over de periode 1 oktober 2013 tot en met 30 september 2014	18
5	Overige gegevens	19
5.1	Statutaire bepalingen inzake de resultaatbestemming	19
5.2	Voorstel resultaatbestemming 2013/2014	19
5.4	Gebeurtenissen na de verslagperiode	19
5.5	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	20

1. Verslag uitvoerend bestuur

Aan de aandeelhouders

Het boekjaar 2013/2014 verliep voor New Sources Energy zonder dat er activiteiten in de vennootschap plaats hebben gevonden. De vennootschap heeft derhalve over het boekjaar geen mededelingen over operationele activiteiten.

Op de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 31 maart 2014 is door de aandeelhouders de Jaarrekening 2012/2013 en het bijbehorende verslag van het Bestuur vastgesteld.

Samenstelling

De samenstelling van het bestuur is:

Uitvoerend bestuurder:
H.F. Wieringa (CEO)

Niet-uitvoerend bestuurder:
F.R. Valkenburg

Doelstellingen en strategie

Gedurende het boekjaar is de strategie vastgesteld voor de korte en middellange termijn. De strategie is gericht op de aankoop en het beheer van ontwikkelde en goed functionerende solarparken die voldoen aan de intern opgestelde strenge criteria, waaronder die van rentabiliteit. Deze solarparken kennen geen ontwikkelingsrisico's meer en zullen direct inkomende cashflow voor de onderneming genereren. De onderneming richt zich daarbij in eerste aanleg op bestaande nog jonge solarparken in Duitsland en op de aankoop van solardaken die momenteel ontwikkeld worden door Nieuw Hollands Groen voor lokale energiecoöperaties in Nederland.

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

Gang van zaken

Na het vaststellen van de strategie voor de korte en middellange termijn was de focus op het aantrekken van kapitaal om de strategie uit te voeren. Parallel aan deze activiteit is een shortlist opgesteld van solarparken in Duitsland die aan onze criteria voldoen. Er zijn opties op de aankoop van drie parken en het bestuur is momenteel in het proces van nader gedetailleerd boekenonderzoek en technische inspectie gaande om tot onderhandelingen over aankoop te kunnen overgaan. Met het oog op deze activiteiten is gedurende het boekjaar New Sources Energy Germany B.V. opgericht, waarvan New Sources Energy 100% aandeelhouder is.

Uitvoerend bestuurder H.F. Wieringa is niet onafhankelijk omdat hij, naast zijn bestuursfunctie, indirect grootaandeelhouder is in NSE middels zijn belang in aandeelhouder Nieuw Hollands Groen NV. De heer Valkenburg is onafhankelijk als bedoeld in best practice bepaling III.2.1 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Daarmee is, naar het oordeel van de niet-uitvoerende bestuurder, niet voldaan aan het in best practice bepaling III.2.1. van de Code bepaalde betreffende de onafhankelijkheid van bestuur.

New Sources Energy streeft naar maximale naleving van de Nederlandse code voor corporate governance (hierna; de Code) en is van mening dat zij met inachtneming van de hierna te plaatsen kanttekeningen voldoet aan de bepalingen van de Code. De one tier-bestuursstructuur wordt in de Code nog nauwelijks uitgewerkt, daarom heeft NSE bij de toepassing van de Code diverse bepalingen vertaald naar de specifieke structuur van NSE. Daarbij heeft zij bepalingen die voor de raad van commissarissen resp. de raad van bestuur zijn bedoeld analoog toegepast op het bestuur als geheel. Waar bepalingen van de Code onderscheid maken naar individuele commissarissen zijn deze zoveel mogelijk toegepast op de niet-uitvoerende bestuurder en die voor individuele bestuursleden op de uitvoerende bestuurder. Waar aldus analoge toepassing van de bepalingen van de Code plaatsvindt, beschouwt NSE dat niet als een eigenlijke afwijking.

Interne beheersing en risico's

Wegens het uitblijven van operationele activiteiten binnen de vennootschap, is nog geen sprake van een uitgewerkt intern risicobeheersings- en controlesysteem met betrekking tot de voornaamste risico's. In paragraaf 4.7 van de toelichting op de jaarrekening zijn de risico's voor de onderneming genoemd en toegelicht. Het bestuur houdt eraan vast dat een dergelijk uitgewerkt systeem voor het moment van inbrengen van activiteiten, na goedkeuring van het bestuur, wordt voorgelegd aan de aandeelhouders tijdens een te houden aandeelhoudersvergadering en dit systeem daarna in de vennootschap geïmplementeerd wordt.

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

Beschermingsmaatregelen

NSE heeft de mogelijkheid preferente aandelen te plaatsen. Deze kunnen worden uitgegeven in bijzondere situaties, zoals die van een beoogde vijandige overname. Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 maart 2014 is het bestuur opnieuw aangewezen voor de duur van 18 maanden te rekenen vanaf 31 maart 2014 als bevoegd orgaan tot a; het verlenen van rechten tot het nemen van en b; het uitgeven van preferente aandelen in het kapitaal van de vennootschap en wel tot het nominale bedrag van de in het maatschappelijk kapitaal opgenomen aantal preferente aandelen. Het bestuur heeft tot op heden geen gebruik gemaakt van dit recht.

Corporate Governance

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

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

Bestuur

Gedurende het boekjaar was Bestuursvoorzitter de niet-uitvoerend bestuurder F.R. Valkenburg (1960). De heer Valkenburg heeft de Nederlandse nationaliteit en is actuaire en ondernemer. Op dit moment bekleedt hij de functie van voorzitter van het Pensions Committee van de Actuarial Association of Europe, de overkoepelende organisatie van de actuariële verenigingen in Europa (www.actuary.eu).

De heer Valkenburg is benoemd als niet-uitvoerend bestuurder op 6 december 2013 voor een periode van 4 jaar. De heer Valkenburg is onafhankelijk bestuurder en is ook geen bestuurder van een vennootschap waarin een andere bestuurder van New Sources Energy commissaris of niet-uitvoerend bestuurder is (geen kruisverbanden)

Uitvoerend bestuurder en CEO was tijdens deze periode H.F. Wieringa (1966). De heer Wieringa was belast met de dagelijkse gang van zaken en benoemd als bestuurder op 6 december 2013 voor een periode van 4 jaar.

Financieel verslag

Gedurende het boekjaar hebben er een aantal Agiostortingen plaatsgevonden om het eigen vermogen van de onderneming te versterken. Per balansdatum bedraagt het eigen vermogen van New Sources Energy € 5.

Going concern

Door het vooralsnog ontbreken van operationele activiteiten in NSE zal in de onderneming nog altijd niet voldoende dekking zijn voor de verwachte cashbehoefte in het boekjaar 2014/2015. De jaarrekening is opgesteld op basis van de "going concern" veronderstelling op basis van de verwachting dat grootaandeelhouder Nieuw Hollands Groen NV in de cashbehoefte van de onderneming zal voorzien.

Verwachtingen

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

Borculo, 13 januari 2014

Uitvoerend bestuurder

H.F. Wieringa (CEO)

2. Verslag niet-uitvoerend bestuur

Honorering bestuur

Tijdens de gehouden BAVA van 6 december 2013 is een nieuwe bestuur benoemd en is opnieuw aangegeven dat er geen honorering ontvangen wordt zolang als er geen operationele activiteiten in New Sources Energy plaatsvinden.. Aangezien daarvan nog geen sprake is, zijn er ook geen vergoedingen voor bestuurders vastgesteld en betaald.

Vergaderingen.

Tijdens het verslagjaar kwam het volledige bestuur 4 maal bijeen. Daarnaast was er regelmatig informeel overleg tussen de uitvoerende bestuurder en niet-uitvoerende bestuurder. In de vergaderingen werd aandacht besteed aan de aan de vennootschap verbonden (financiële) risico's, de voortgang betreffende de inbreng van operationele activiteiten in NSE, de financiële rapportages, goedkeuring van de jaarcijfers en de jaarrekening.

Jaarrekening

Het bestuur legt de opgestelde jaarrekening ter vaststelling voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De jaarrekening over het boekjaar 1 oktober 2013 tot en met 30 september 2014 is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants LLP en van voorzien van een goedkeurende controleverklaring met een paragraaf ter benadrukking van onzekerheid omtrent de continuïteit van de onderneming..

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

Borculo, 13 januari 2015

Niet-uitvoerend bestuurder

F.R. Valkenburg

3. GETROUWBEELDVERKLARING

Het Bestuur van NSE verklaart dat, voor zover bekend:

- De jaarrekening 2013/2014 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie per 30 september 2014 en het resultaat over het boekjaar;
- Het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand per 30 september 2014, de gang van zaken gedurende het boekjaar 2013/2014 van NSE en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's, waarmee New Sources Energy wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Borculo, 13 januari 2015

Uitvoerend bestuurder

Niet-uitvoerend bestuurder

H.F. Wieringa (CEO)

F.R. Valkenburg

4. Jaarrekening 2013/2014

4.1 Balans per 30 september 2014

(na verwerking resultaat)

		30-09-2014	30-09-2013
	Toelichting	€000	€000
Activa			
Vlottende activa			
Handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetalingen	1	24	5
Geldmiddelen en korte termijndeposito's	2	10	35
		<u>34</u>	<u>40</u>
Totaal activa		34	40
Passiva			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	3	1.494	1.494
Agio	4	16.686	16.608
Overige reserves	5	-18.175	-18.098
Totaal eigen vermogen		5	4
Kortlopende verplichtingen			
Handelsschulden en overige te betalen posten	6	29	36
Totaal passiva		34	40

**4.2 Overzicht van resultaten over de periode 1 oktober 2013 tot en met 30 september 2014.
(vergelijkende cijfers over de periode 1 oktober 2012 tot en met 30 september 2013)**

		<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
	Toelichting	€000	€000
Geleverde diensten		-	-
Opbrengsten		-	-
Kostprijs van de omzet		-	-
Brutowinst		-	-
Verkoop en distributiekosten	13	-1	-2
Beheerskosten	13	-76	-59
Diverse baten en lasten		-	-
		-77	-61
Bedrijfsresultaat		-77	-61
Financieringskosten		-	-
Resultaat voor belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		-77	-61
Belastingen	10	-	-
Netto resultaat		-77	-61
Niet gerealiseerde resultaten		-	-
Totaal gerealiseerd en niet gerealiseerd resultaat na belastingen		-77	-61
Toe te rekenen aan aandeelhouders:			
Nettoresultaat per aandeel (€)	14	€ 0,00	€ 0,00
Verwaterd resultaat per aandeel (€)	14	€ 0,00	€ 0,00

4.3 Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar 2012/2013

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

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

over het boekjaar 2013/2014

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

Geplaatst kapitaal (Toel. 3)	Agio (Toel. 4)	Eigen aandelen	Overige ka- pitaal com- ponenten	Ingehou- den winst (Toel. 5)	Reserve			Beëindigde bedrijfsacti- viteiten	Totaal eigen vermogen
					Reserve kasstroom afdekkin- gen	Reserve voor verkoop beschik- bare activa	Valutaom- rekenings- reserve	Reserve herwaarde- ring activa	
€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Per 1 oktober 2013	1.494	16.608	-	-18.098	-	-	-	-	4
Resultaat over het boekjaar	-	-	-	-77	-	-	-	-	-77
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	1.494	16.608	-	-18.175	-	-	-	-	-73
Storting op aandelen (Toel. 4)	-	78	-	-	-	-	-	-	78
Verwerving van minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Per 30 september 2014	1.494	16.686	-	-18.175	-	-	-	-	5

4.4 Kasstroomoverzicht

		2013/2014	2012/2013
	Toelichting	€000	€000
Operationele activiteiten			
Resultaat voor belastingen		-77	-61
Financieringskosten		-	-
Overige verliezen en winsten		-	-
Wijzigingen in het werkkapitaal:			
Mutatie handelsvorderingen , -overige vorderingen en vooruitbetalingen	1	19-	4
Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten	6	- 7	-5
		-103	-62
Ontvangen rente		-	-
Betaalde winstbelasting		-	-
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		-103	-62
Investeringsactiviteiten			
Netto kasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten		-	-
Financieringsactiviteiten			
Ontvangsten op uitgifte van aandelen en agio	4	78	75
Aflossing van opgenomen leningen		-	-
Netto kasstroom uit/(aangewend voor) financieringsactiviteiten		78	75
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten		-25	13
Netto valutaomrekeningsverschillen		-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 oktober	2	35	22
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 september 2014 / 30 september 2013	2	10	35

4.5 Informatie inzake de vennootschap

Vaststelling jaarrekening 2012/2013

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de jaarrekening 2012/2013 op 31 maart 2014 vastgesteld. Het resultaat over 2012/2013 ad € -/- 61k is overeenkomstig het door het bestuur gedane voorstel onttrokken aan de overige reserves.

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

Continuïteit / Eigen vermogen

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt per balansdatum positief € 5k. Met dit eigen vermogen en door het voor alsnog ontbreken van operationele activiteiten in New Sources Energy N.V. zal in de onderneming nog altijd niet voldoende dekking zijn voor de verwachte cashbehoefte in het boekjaar 2014/2015. Het management verwacht dat dekking voor deze cashbehoefte zal worden gevonden door ondersteuning vanuit de groot aandeelhouder, maar hier bestaat nog geen formele toezegging voor. Ondanks deze onzekerheid is de jaarrekening opgesteld op basis van de "going concern" veronderstelling

Status van de vennootschap

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

Het overzicht van resultaten

Ten aanzien het overzicht van resultaten in de jaarrekening voor het boekjaar 2013/2014 zijn kosten opgenomen die feitelijk betrekking hadden op het boekjaar 2012/2013. Dit betreft een onjuiste schatting van de accountantskosten (€ 4k) die betrekking hebben op de periode voor 30-09-2013. Tevens zijn hierdoor de verplichtingen in de jaarrekening 2012/2013 met € 4k te laag weergegeven. Daarnaast is er per 30-09-2013 een reservering ad € 8k getroffen terzake kosten voor de beursnotering aan de AEX. Deze reservering is € 4k te hoog gebleken. Ten aanzien van deze zaken hebben wij beoordeeld dat het hier gaat om schattingsverschillen en dat deze posten het getrouw beeld van de jaarrekening niet aantasten, derhalve is geen correctie gemaakt in de vergelijkende cijfers.

4.6 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

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

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

Vreemde valuta

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

Financiële instrumenten

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

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde, geamortiseerde kostprijs en de nominale waarde zijn gelijk. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen. De resterende looptijd van de vorderingen is korter dan 1 jaar.

Geldmiddelen en kasequivalenten

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

Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

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

Inkoop eigen aandelen

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

Dividenden

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

Resultaatbepaling

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

Opbrengstverantwoording

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

Algemene- en beheerskosten

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

Financieel resultaat

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

Belastingen

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

4.7 Financieel risicomanagement

De vennootschap wordt geconfronteerd met diverse financiële risico's, zoals marktrisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. Ons financieel risicomanagement is specifiek gericht op de voor de vennootschap in dit kader relevante risico's.

Marktrisico

Renterisico

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

Valutarisico

De activiteiten van de vennootschap worden uitgevoerd in de eurozone.

Kredietrisico

De vennootschap wordt geconfronteerd met kredietrisico's.

Aangezien in de vennootschap geen bedrijfsactiviteiten zijn ondergebracht in het verslagjaar beoordeelt de Raad van Bestuur de kredietrisico's per 30 september 2014 als zeer beperkt.

Liquiditeitsrisico

Per 30 september 2014 heeft de vennootschap geen kredietfaciliteit afgesloten. Het liquiditeitenbeheer is erop gericht de beschikbare liquide middelen binnen de vennootschap zo optimaal mogelijk aan te wenden. De prognose voor de cashbehoefte in het aankomende boekjaar, gebaseerd op wederom geen operationele activiteiten, is gelijk aan de cashbehoefte van het huidige boekjaar.

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

	Balans- waardering	Verval- datum < 1 jaar	Vervaldatum > 1 jaar
	€000	€000	€000
Per 30-9-2014			
Handelsschulden en overige te betalen posten	1	1	-
Overige verplichtingen	28	28	-
	29	29	-

Kapitaalrisicomanagement

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

Instrumenten om tot een optimale kapitaalstructuur te komen zijn gelegen in het dividendbeleid, de mogelijkheid om eigen aandelen in te kopen en de mogelijkheid om aandelen te emitteren. In het boekjaar 2013/2014 heeft de vennootschap een kapitaal-versterking gerealiseerd door middel van agiostortingen door Nieuw Hollands Groen N.V. (grootaandeelhouder). De agiostortingen bedroegen € 78k waarvan € 60k in liquiditeiten. €18k is per balansdatum als vordering op de grootaandeelhouder opgenomen en is kort na balansdatum voldaan in liquiditeiten.

4.8 Toelichting op de balans per 30 september 2014

1. Handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetalingen

	30-09-2014	30-09-2013
	€000	€000
Belastingen en premies sociale verzekeringen	-	1
Verbonden partijen (Toelichting 7)	18	-
Overlopende activa	6	4
	<u>24</u>	<u>5</u>

De handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetalingen hebben een looptijd korter dan één jaar.
Per 30 september 2014 heeft de onderneming geen voorziening getroffen voor dubieuze debiteuren voor vorderingen op verbonden partijen (30 september 2013: Nihil). Deze beoordeling wordt elk boekjaar uitgevoerd door middel van een onderzoek van de financiële positie van de verbonden partij en de markt waarin deze opereert.

2. Geldmiddelen en korte termijndeposito's

	30-09-2014	30-09-2013
	€000	€000
Geldmiddelen en kasequivalenten	10	35
Korte termijndeposito's	-	-
	<u>10</u>	<u>35</u>

De liquide middelen staan ter vrije besteding van de vennootschap.

Er zijn geen kredietfaciliteiten bij banken.

3. Geplaatst kapitaal

Maatschappelijk kapitaal

	30-09-2014	30-09-2013
	€000	€000
Gewone aandelen van € 0,03 per aandeel	3.630	3.630
Preferente aandelen van € 0,03 per aandeel	3.630	3.630
	<u>7.260</u>	<u>7.260</u>

Gewone aandelen, uitgegeven en volgestort

	30-09-2014	30-09-2013
	€000	€000
Per 1 oktober 2013 /1 oktober 2012	1.494	1.494
In boekjaar uitgegeven aandelen	-	-
Per 30 september 2014/30 september 2013	<u>1.494</u>	<u>1.494</u>

Het geplaatst kapitaal bestaat uit:

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

4. Agio

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
	€000	€000
Per 1 oktober 2013/1 oktober 2012	16.608	16.494
Agio storting	78	114
Per 30 september 2014/30 september 2013	<u>16.686</u>	<u>16.608</u>

De agiostortingen bedroegen € 78k waarvan € 60k in liquiditeiten (2012/2013: € 75 waarvan € 39 als verrekening schuld). € 18k is per balansdatum als vordering op de grootaandeelhouder opgenomen en is kort na balansdatum voldaan in liquiditeiten.

5. Overige reserves

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
	€000	€000
Per 1 oktober 2013/1 oktober 2012	-18.098	-18.037
Resultaat verslagjaar	-77	-61
Per 30 september 2014/30 september 2013	<u>-18.175</u>	<u>-18.098</u>

6. Handelsschulden en overige te betalen posten (kortlopend)

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
	€000	€000
Handelsschulden	1	4
Overige verplichtingen	28	32
	<u>29</u>	<u>36</u>

De condities van bovenstaande financiële verplichtingen zijn als volgt:

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

7. Informatie over verbonden partijen

In onderstaande tabel wordt het totaalbedrag gegeven van de transacties met verbonden partijen voor het betreffende boekjaar. Voor informatie over de uitstaande saldi per 30 september 2014 en 30 september 2013, zie Toelichting 1.

		Verko- pen aan verbon- den partijen	Aankopen van verbonden partijen	Bedragen te ontvangen van verbon- den partijen	Bedragen verschul- digd aan verbon- den partijen
		€000	€000	€000	€000
Entiteit met invloed van betekenis op New Sources Energy N.V.:					
Nieuw Hollands Groen N.V.	2013/2014	78	-	18	-
	2012/2013	-	-	-	-

Hoofd van de Groep

Nieuw Hollands Groen N.V. is per balansdatum de moedermaatschappij van New Sources Energy N.V. en is gevestigd te Borculo.

Nieuw Hollands Groen N.V. bezit 80,35% (2012/2013: 80,35%) van het gewone aandelenkapitaal in New Sources Energy N.V.

Condities met betrekking tot transacties met verbonden partijen

De verkopen aan en aankopen van verbonden partijen vinden plaats onder voorwaarden gelijkwaardig aan de voorwaarden die gelden in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen. Openstaande saldi per ultimo boekjaar zijn niet door zakelijke zekerheden gedekt en niet rentedragend en worden afgewikkeld in geldmiddelen.

8. Voorwaardelijke bezittingen en verplichtingen

Er is per 30 september 2014 geen sprake van voorwaardelijke bezittingen of verplichtingen.

4.9 Toelichting op het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 oktober 2013 tot en met 30 september 2014

9. Personeel

Het aantal werknemers aan het einde van het verslagjaar bedroeg 2 (2012/2013: 2). Dit betrof het bestuur. Er was in het verslagjaar geen overig personeel bij New Sources Energy N.V. in dienst. In 2013/2014 zijn evenals in het voorgaande jaar, geen personeelskosten gemaakt.

10. Belastingen

Over het resultaat is geen belasting verschuldigd.

Het compensabel verlies per 30 september 2014 bedraagt 298k. Dit bedrag is onder voorwaarden beperkt te verrekenen met toekomstige positieve fiscale resultaten. Aangezien er momenteel geen concrete plannen zijn die leiden tot fiscale winsten is voor het compensabel verlies per 30 september 2014 vooralsnog geen latente belastingvordering opgenomen.

11. Beloning uitvoerend bestuur

De werkelijke kosten samenhangend met de werkzaamheden van de Raad van Bestuur bedroegen nihil (2012/2013: nihil).

12. Beloning niet-uitvoerend bestuur

De werkelijke kosten samenhangend met de werkzaamheden van de niet-uitvoerend bestuurders bedroegen nihil (2012/2013: nihil).

13. Omzet en kosten

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

14. Resultaat per aandeel

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

	2013/2014	2012/2013
	x 1.000	x 1.000
Gewone aandelen op naam, beursgenoteerd	49.793	49.793
	49.793	49.793

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

	2013/2014	2012/2013
	€000	€000
Resultaat toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de vennootschap voor de berekening van de winst per aandeel	-77	-61

De nettowinst per gewoon aandeel bedroeg in 2013/2014 € 0,00 (in 2012/2013: € 0,00). De verwaterde winst per aandeel is gelijk aan de nettowinst per gewoon aandeel.

5. Overige gegevens

5.1 Statutaire bepalingen inzake de resultaatbestemming

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

De uitkeerbare winst wordt als volgt verdeeld:

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

5.2 Voorstel resultaatbestemming 2013/2014

Het bestuur stelt voor het resultaat over 2013/2014 ad € -/-77k in mindering te brengen op de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is het resultaat over 2013/2014 reeds in mindering gebracht op de overige reserves.

5.3 Controleverklaring

Voor de controleverklaring van de onafhankelijke accountant wordt verwezen naar hoofdstuk 5.5.

5.4 Gebeurtenissen na de verslagperiode

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

5.5 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening voor het jaar geëindigd op 30 september 2014 van New Sources Energy N.V. te Borculo gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 30 september 2014 en het overzicht van resultaten, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over het boekjaar geëindigd op 30 september 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

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

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

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van New Sources Energy N.V. per 30 september 2014 en van het resultaat over het boekjaar geëindigd op 30 september 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Benadrukking van onzekerheid omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op punt 4.5 (pagina 12) in de toelichting van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de vennootschap niet voldoende dekking heeft voor de verwachte cashbehoefte in het boekjaar 2014/2015. Om toch in haar cashbehoefte te kunnen voorzien, is de vennootschap afhankelijk van een bijdrage van haar grootaandeelhouder, maar hier bestaat nog geen formele toezegging voor. Deze condities, samen met andere omstandigheden zoals uiteengezet in punt 4.5, dulden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gereede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de entiteit.

Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

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

Eindhoven, 16 januari 2015

Ernst & Young Accountants LLP

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