

New Sources Energy N.V.

Jaarverslag 2011/2012

New Sources Energy N.V.
(v.h. Management Share N.V.)

Jonckerweg 14
2201 DZ Noordwijk
Nederland

Telefoon: +31 (0)71 – 36 201 16

Telefax: +31 (0)71 – 36 248 79

Email: info@newsourcesenergy.com

Internet: www.newsourcesenergy.com



Personalia

New Sources Energy N.V.

Raad van Bestuur

A. van der Aart (CEO)

Niet uitvoerend Bestuur

W. den Breejen

Inhoudsopgave

PERSONALIA		1
INHOUDSOPGAVE		2
1	VERSLAG VAN HET BESTUUR	3
2	VERSLAG NIET UITVOEREND BESTUURDER(S)	5
3	JAARREKENING 2011	6
3.1	Balans per 30 september 2012	7
3.2	Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september 2012	8
3.3	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	9
3.4	Kasstroomoverzicht	10
3.5	Informatie inzake de vennootschap	11
3.6	Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	11
3.7	Financieel risico management	12
3.8	Toelichting op de balans per 30 september 2012	14
3.9	Toelichting op het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september 2012	17
4	Overige gegevens	19
4.1	Statutaire bepalingen inzake de winstbestemming	19
4.2	Bestemming resultaat 2011	19
4.3	Controleverklaring	19
4.4	Gebeurtenissen na balansdatum	19
5	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	20

1. Verslag van het Bestuur

Aan de aandeelhouders

Op 4 maart 2011 heeft Management Share bekend gemaakt dat met Ditcorp/Holonite B.V. voorwaardelijke overeenstemming is bereikt over de verkoop van ruim 80% van het uitstaande aandelenkapitaal aan Quattro Capital B.V.

Op de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 31 mei-2011 is door de aandeelhouders ingestemd met de verkoop van het genoemde aandelenkapitaal aan Quattro Capital B.V.. Tevens zijn als bestuurders benoemd: A. van der Aart (CEO) en D.G. Wilschut (COO) en als commissarissen W.J. den Breejen en F.H.N. van den Heuvel.

Nadat aan de voorwaarden was voldaan, heeft op 8 juli 2011 de overdracht plaatsgevonden van 40.010.942 gewone aandelen aan Quattro Capital B.V. en is de naam van de vennootschap gewijzigd in New Sources Energy N.V. (NSE). Tevens is het bestuur van de Stichting prioriteitsaandelen Management Share overgedragen aan het bestuur van Quattro Capital B.V. Het was de intentie van Quattro Capital BV om nieuwe activiteiten in te brengen in de vennootschap. Deze activiteiten moesten betrekking hebben op duurzame energie, in het bijzonder zonne-energie.

Tijdens de buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 november 2011 zijn de statutenwijzigingen vastgesteld, waarin o.a. is besloten tot het instellen van een One Tier Board en daarmee de opheffing van de Raad van Commissarissen. Het bestuur bestaat sindsdien uit uitvoerend bestuurders en niet-uitvoerend bestuurders. Het bestuur doet als zodanig verslag van het gevoerde beleid en de invulling van de taken van het verslagjaar. Het verslagjaar betreft het verlengde boekjaar 01 januari 2011 tot en met 30 september 2012 (boekjaar 2011/2012). Vanaf oktober 2012 kent de vennootschap een gebroken boekjaar, lopend van 1 oktober tot en met 30 september.

Uit overwegingen van transparantie heeft het Stichtingsbestuur in overleg met het bestuur van Quattro Capital B.V. besloten om de Stichting Prioriteitsaandelen Management Share op te heffen en de 10 prioriteitsaandelen om te zetten in gewone aandelen. Dit heeft plaatsgevonden tegelijk met de aanpassingen van de Statuten van NSE.

Samenstelling

Op de buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 november 2011 is ingestemd met het aftreden van de heren W.J. den Breejen en F.H.N. van den Heuvel als commissaris. Tijdens deze vergadering is ingestemd met de volgende nieuwe samenstelling van het nieuwe bestuur:

Uitvoerend bestuurders:

A. van der Aart (CEO), D.G. Wilschut (CSO), G. Schlösser (CFO) en E. Vlaswinkel (COO)

Niet-uitvoerend bestuurders:

W.J. den Breejen, F.H.N. van den Heuvel en J. Kleyn

Doelstellingen en strategie

Gedurende het boekjaar hebben er geen operationele activiteiten plaatsgevonden binnen de vennootschap. Het was de doelstelling om activiteiten die betrekking hebben op duurzame energie, in het bijzonder zonne-energie, in te brengen vanuit Quattro Capital B.V. Doelstelling was om, nadat er zicht zou zijn op daadwerkelijke inbreng van activiteiten, de strategie en bijbehorende (financiële) doelstellingen, na goedkeuring van het bestuur, met de aandeelhouders van de vennootschap te delen middels een te houden Aandeelhoudersvergadering. Het is echter niet tot inbreng van enige activiteit gekomen, derhalve is er geen sprake van een uitgewerkte strategie en bijbehorende financiële doelstellingen.

Gang van zaken

Op 15 februari 2012 is de heer D.G. Wilschut teruggetreden als bestuurder van Quattro Capital B.V. en heeft hij ook zijn functie als CSO binnen het bestuur van NSE neergelegd.

Door het mislukken van een overname in Italië en het wegvallen van een nieuwe investeerder kon Quattro Capital BV (op 26 april 2012 hernoemd naar NSE Holding BV) niet meer aan haar financiële verplichtingen voldoen. Op 31 juli 2012 is het faillissement over NSE Holding BV uitgesproken. Hierdoor konden de beoogde activiteiten niet in New Sources Energy NV worden ingebracht en moest een emissie van aandelen uitblijven.

Met het ontbreken van operationele activiteiten en het uitblijven van nieuwe activiteiten is medio juni besloten de omvang van het bestuur te verkleinen. Op 27 juli 2012 zijn derhalve afgetreden als niet-uitvoerend bestuurder F.H.N. van den Heuvel, J. Kleyn en G. Schlösser en als uitvoerend bestuurder E. Vlaswinkel. Het bestuur bestaat vanaf deze datum uit: A. van der Aart (CEO, uitvoerend bestuurder) en W.J. den Breejen (niet-uitvoerend bestuurder).

Het bestuur heeft in het boekjaar 10 maal vergaderd als voltallig bestuur. Aan de orde zijn gekomen: de algemene gang van zaken, de mogelijkheden van het inbrengen van activiteiten, de risico's, de financiële rapportages, goedkeuring van de jaarcijfers en de jaarrekening.

Naar het oordeel van de niet-uitvoerende bestuurders is voldaan aan het in best practice bepaling III.2.1. van de Nederlandse Corporate Governance Code bepaalde, dat de niet-uitvoerende bestuurders F.H.N. van den Heuvel en J. Kleyn onafhankelijk waren. De overgebleven bestuurders, na het verkleinen van het bestuur, zijnde de uitvoerende en de niet-uitvoerende bestuurder, zijn tevens indirect grootaandeelhouders.

New Sources Energy streeft naar maximale naleving van de Code en is van mening dat zij met inachtneming van de hierna te plaatsen kanttekeningen voldoet aan de bepalingen van de Code. In het afgelopen boekjaar is de corporate governance op nieuwe leest in gericht. Daarbij is gestreefd naar een zo volledig mogelijk voldoen aan alle bepalingen. Echter gezien het gebrek aan operationele activiteiten en de keuze voor een one tier-bestuursstructuur, die in Nederland nog tamelijk ongebruikelijk is en waarmee de Code dan ook nog nauwelijks rekening heeft gehouden, heeft NSE bij de toepassing van de Code diverse bepalingen daarom moeten vertalen naar de specifieke structuur van NSE. Daarbij heeft zij bepalingen die voor de raad van commissarissen resp. de raad van bestuur zijn bedoeld analoog toegepast op het bestuur. Waar bepalingen van de Code onderscheid maken naar individuele commissarissen zijn deze zoveel mogelijk toegepast op de niet uitvoerende bestuurders en die voor individuele bestuursleden op uitvoerende bestuurders. Waar aldus analoge toepassing van de bepalingen van de Code plaatsvindt, beschouwt NSE dat niet als een eigenlijke afwijking.

Ten aanzien van de invulling van Corporate Governance en de naleving hiervan, verwijzen we naar het hoofdstuk 'Corporate Governance' in het verslag van het niet-uitvoerend bestuur.

Interne beheersing en risico's

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

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

Beschermingsmaatregelen

NSE heeft afscheid genomen van de prioriteitsaandelen, die worden gezien als een permanente bescherming. Zij kent wel preferente aandelen, die echter uitsluitend worden geplaatst in een situatie dat er sprake is van een overval op de vennootschap of anderszins. Prioriteitsaandelen worden gezien als een permanente bescherming, een bescherming die geldt in alle situaties. Een dergelijke vorm van bescherming wordt steeds minder als "good practice" geaccepteerd. Daarom heeft NSE deze vorm van bescherming laten vallen en daarvoor in de plaats de mogelijkheid gecreëerd preferente aandelen te plaatsen.

Corporate Governance

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

Bestuur

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

Uitvoerend bestuurder en CEO is A. van der Aart (1969). De heer Van der Aart is belast met de dagelijkse gang van zaken en benoemd als bestuurder op 08 juli 2011 voor een periode van 4 jaar.

Financieel verslag

Gedurende het verslagjaar hebben er geen activiteiten plaatsgevonden in de onderneming. Per balansdatum is er door het verlies van het jaar een negatief eigen vermogen ontstaan. Dit staat verder toegelicht in de sectie 'Gebeurtenissen na Balansdatum'.

Gebeurtenissen na Balansdatum

Het Eigen Vermogen van de vennootschap is per balansdatum € -/- € 49k. Het bestuur vindt dat onwenselijk en heeft naar mogelijkheden gezocht om het (negatieve) Eigen Vermogen te versterken. Het bestuur heeft in december 2012 met één van de schuldeisers overeenstemming bereikt over de kwijtschelding van een schuld, op balansdatum groot € 39k. Daarnaast zal de grootaandeelhouder in januari 2013 het Eigen Vermogen versterken met een agiostorting van € 30k, waarmee het Eigen Vermogen positief is.

Na doorvoeren van bovenstaande mutaties en transacties zal de onderneming nog altijd niet voldoende dekking hebben voor de verwachte cashbehoefte in het boekjaar 2012. Het management verwacht dat deze cashbehoefte zal worden gevonden, maar hier bestaat nog geen formele toezegging voor. Ondanks deze onzekerheid is de jaarrekening opgesteld op basis van de "going concern" veronderstelling

Verwachtingen

Het is voor het huidige bestuur niet mogelijk verwachtingen uit te spreken voor het komende boekjaar. De curator van NSE Holding BV is momenteel oriënterend in gesprek met verschillende kandidaten die mogelijk het aandelenbelang van NSE Holding BV in New Sources Energy NV uit de boedel willen kopen. Het is aan de koper(s) om (nieuwe) activiteiten in te brengen in de NV.

2. Verslag niet uitvoerend bestuurder(s)

Honorering bestuur

Tijdens de gehouden BAVA van 15 november 2011 heeft het bestuur aangegeven geen honorering te ontvangen zolang als er geen operationele activiteiten in de vennootschap 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 10 maal bijeen. Daarnaast was er regelmatig informeel overleg tussen de uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders. In de vergaderingen werd aandacht besteed aan het opzetten van de corporate governance, mogelijkheden van inbreng van activiteiten, de organisatiestructuur, de aan de vennootschap verbonden (financiële) risico's en de gang van zaken binnen de grootaandeelhouder Quattro Capital B.V.

Jaarrekening

Het bestuur legt de opgestelde jaarrekening ter vaststelling voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De jaarrekening over het verlengde boekjaar 01 januari 2011 tot en met 30 september 2012 is gecontroleerd door Ernst & Young Accountants en van een goedkeurende controleverklaring voorzien.

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

Noordwijk, 30 januari 2013

Uitvoerende bestuurder
Arie van der Aart (CEO)

Niet uitvoerend bestuurder
W. den Breejen

Ter identificatie
 ERNST & YOUNG
ACCOUNTANTS LLP

3. Jaarrekening 2011/2012

3.1 Balans per 30 september 2012

(na verwerking resultaat, in duizenden euro's)

		30-09-2012	31-12-2010
	Toelichting	€000	€000
Activa			
Vlottende activa			
Handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetalingen	1	9	35
Geldmiddelen en kortetermijndeposito's	2	22	1
		<u>31</u>	<u>36</u>
Totaal activa		31	36

Passiva

Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal	3	1.494	1.494
Agio	4	16.494	16.394
Ingehouden winst	5	-18.037	-17.877
Totaal eigen vermogen		-49	11

Kortlopende verplichtingen

Handelsschulden en overige te betalen posten	6	80	25
Totaal passiva		31	36

Ter identificatie

 ERNST & YOUNG
 ACCOUNTANTS LLP

3.2 Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september 2012 (vergelijkende cijfers over de periode 1 januari 2010 tot en met 31 december 2010)

	Toelichting	2011/2012 €000	2010 €000
Geleverde diensten			
Opbrengsten		96	162
Kostprijs van de omzet		-	-
Brutowinst		96	-
Verkoop en distributiekosten		-22	-
Beheerskosten		-234	-58
Bedrijfsresultaat		-256	-58
		-160	-58
Financieringskosten	11	-	45
Winst voor belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		-160	-13
Belastingen	12	-	-
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		-160	-13
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Buitengewone baten		-	-
Netto winst		-160	-13
Niet gerealiseerde resultaten		-	-
Totaal gerealiseerd en niet gerealiseerd resultaat na belastingen		-160	-13

Toe te rekenen aan aandeelhouders:

Nettoresultaat per aandeel (gewoon in €)	16	€ 0,00	€ 0,00
Nettoresultaat per aandeel (verwaterd in €)	16	€ 0,00	€ 0,00

Ter identificatie

ERNST & YOUNG
 ACCOUNTANTS LLP

3.3 Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over het boekjaar 2010

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

	Geplaats kapitaal (Toel. 3)	Agio (Toel. 4)	Eigen aandelen	Overige ka- pitaal com- ponenten	Ingehou- den winst (Toel. 5)	Reserve kasstroom afdekkin- gen	Reserve voor verkoop beschik- bare activa	Valutaom- rekenings- reserve	Reserve herwaarde- ring activa	Beëindigde bedrijfsacti- viteiten	Totaal	Minderheid sbelang	Totaal eigen vermogen
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Per 1 januari 2010	293	16.394	-	-	-17.864	-	-	-	-	-	-1.177	-	-1.177
Winst over het boekjaar	-	-	-	-	-13	-	-	-	-	-	-13	-	-13
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat	293	16.394	-	-	-17.877	-	-	-	-	-	-1.190	-	-1.190
Uitgifte aandelen (Toel. 3)	1.201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.201	-	1.201
Verwerving van minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Per 31 december 2010	1.494	16.394	-	-	-17.877	-	-	-	-	-	11	-	11

over het boekjaar 2011/2012

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

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

3.4 Kasstroomoverzicht

		2011/2012	2010
	Toelichting	€000	€000
Operationele activiteiten			
Winst voor belastingen		-160	-104
Financieringskosten	11	-	-117
Overige verliezen en winsten		-	-
Wijzigingen in het werkkapitaal:			
Stijging van handelsvorderingen en overige vorderingen en vooruitbetalingen	1	26	12
Stijging van handelsschulden en overige te betalen posten	6	55	-5
		-79	-374
Ontvangen rente		-	-
Betaalde winstbelasting		-	-
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		-79	-374
Investeringsactiviteiten			
Netto kasstroom aangewend voor investeringsactiviteiten		-	-
Financieringsactiviteiten			
Ontvangsten op uitgifte van aandelen en agio	3 en 4	100	4.001
Aflossing van opgenomen leningen		-	-3.633
Netto kasstroom uit/(aangewend voor) financieringsactiviteiten		100	368
Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten		21	-6
Netto valutaomrekeningsverschillen		-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	2	1	7
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 september 2012 / 31 december 2010	2	22	1

Ter identificatie

 ERNST & YOUNG
 ACCOUNTANTS LLP

3.5 Informatie inzake de vennootschap

Vaststelling jaarrekening 2010

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de jaarrekening 2010 op 31 mei 2011 vastgesteld. Het resultaat over 2010 ad € -/- 13k is overeenkomstig het door de directie gedane voorstel onttrokken aan de overige reserves.

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

Wijziging verslaggevingperiode

In 2011 heeft New Sources Energy N.V. haar statutaire verslaggevingperiode van kalenderjaar aangepast naar 1 oktober tot en met 30 september. Het boekjaar 2011/2012 loopt daarom van 1 januari 2011 tot en met 30 september 2012. De vergelijkende cijfers betreffen de periode van 1 januari 2010 tot en met 31 december 2010, en zijn derhalve niet vergelijkbaar. De wijziging van de verslaggevingperiode heeft plaatsgevonden omdat de verslaggevingperiode van de vennootschap daarmee beter aan zou sluiten op de beoogde jaarlijkse exploitatiecyclus van solar projecten

Negatief Eigen Vermogen

Het Eigen Vermogen van de vennootschap is per balansdatum € -/- € 49k. Het bestuur vindt dat onwenselijk en heeft naar mogelijkheden gezocht om het (negatieve) Eigen Vermogen te versterken. Het bestuur heeft in december 2012 met één van de schuldeisers overeenstemming bereikt over de kwijtschelding van een schuld, op balansdatum groot € 39k. Daarnaast zal de grootaandeelhouder in januari 2013 het Eigen Vermogen versterken met een agiostorting van € 30k, waarmee het Eigen Vermogen positief is.

Na doorvoeren van bovenstaande mutaties en transacties zal de onderneming nog altijd niet voldoende dekking hebben voor de verwachte cashbehoefte in het boekjaar 2012/2013. Het management verwacht dat deze cashbehoefte zal worden gevonden, maar hier bestaat nog geen formele toezegging voor. Ondanks deze onzekerheid is de jaarrekening opgesteld op basis van de "going concern" veronderstelling

Rubricering vergelijkende cijfers

In de winst- en verliesrekening en het cash-flow statement is de rubricering van een aantal vergelijkende cijfers (met betrekking tot de conversieovereenkomst) geherrubriceerd om aan te sluiten bij de huidige presentatie.

Status van de vennootschap

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

Het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Ten aanzien het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in de jaarrekening voor het huidige boekjaar zijn kosten opgenomen die feitelijk betrekking hadden op het voorgaande boekjaar. Dit betreft kosten met betrekking tot de beursnotering (EUR 10k) die betrekking hebben op de periode voor 31-12-2010, maar pas gefactureerd zijn in het kalenderjaar 2012. Tevens is een vrijval van een overgewaardeerde voorziening voor nog te ontvangen facturen voor fiscaal advies (EUR 1k) in het boekjaar 2011/2012 opgenomen. Ten aanzien van deze zaken hebben wij beoordeeld dat deze het getrouw beeld van de jaarrekening niet aantasten en derhalve is geen correctie gemaakt in de vergelijkende cijfers".

3.6 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 zijn omgerekend tegen de koers per balansdatum. De hieruit voortvloeiende koersverschillen zijn in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Financiële instrumenten

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

Vorderingen

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

Geldmiddelen en kasequivalenten

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

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.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De resterende looptijd van de kortlopende schulden is korter dan 1 jaar.

Resultaatbepaling

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

Opbrengstverantwoording

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

Algemene- en beheerskosten

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

Financieel resultaat

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

Belastingen

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

3.7 Financieel risico management

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. De vennootschap maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten om renterisico's af te dekken.

Marktrisico

Renterisico

De vennootschap wordt geconfronteerd met renterisico's, die zich uitsluitend beperken tot de eurozone. Om deze risico's te minimaliseren heeft het renterisicobeleid tot doel de renterisico's die voortkomen uit de financiering van de onderneming te beperken. Het renterisico heeft betrekking op zowel de langetermijn financiering als de kortetermijn financiering. De vennootschap analyseert voortdurend de ontwikkeling van de liquiditeiten in relatie tot de beschikbare financieringsfaciliteiten en schommelingen in rentepercentages.

In het verslagjaar heeft de vennootschap geen langlopende- en kortlopende rentedragende schulden.

Valutarisico

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

Kredietrisico

De vennootschap wordt geconfronteerd met kredietrisico's. Kredietrisico vloeit voort uit de mogelijkheid dat een afnemer of tegenpartij van een financieel instrument de aangegane contractuele verplichting niet nakomt. Kredietrisico's vloeien vooral voort uit vorderingen op opdrachtgevers. Het kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen, afgeleide financiële instrumenten en transacties met cliënten, inclusief openstaande vorderingen. Voor banken en financiële instellingen worden alleen onafhankelijk beoordeelde professionele partijen binnen Nederland geaccepteerd, waarbij risico's worden gespreid over meerdere partijen.

Op grond van de interne richtlijnen worden de kredietrisico's ter zake opdrachtgevers doorlopend beoordeeld.

Aangezien in de vennootschap geen bedrijfsactiviteiten zijn ondergebracht in het verslagjaar beoordeelt De Raad van Bestuur de kredietrisico's per 30 september 2012 als zeer beperkt.

Liquiditeitsrisico

Ultimo 2011 heeft de vennootschap geen kredietfaciliteit afgesloten. Het liquiditeitenbeheer is erop gericht de beschikbare liquide middelen en kredietfaciliteiten binnen de vennootschap zo optimaal mogelijk aan te wenden. Hiertoe worden periodiek liquiditeitprognoses opgesteld voor zowel de korte als middellange termijn. Deze prognoses worden periodiek bijgesteld op basis van werkelijke realisatie en eventueel bijgestelde prognoses.

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 30-9-2012			
<i>Handelsschulden en overige te betalen posten</i>			
Overige verplichtingen	41	41	-
Overige verbonden partijen	39	39	-
	80	80	-

Het bestuur heeft in december 2012 met één van de schuldeisers overeenstemming bereikt over de kwijtschelding van een schuld, op balansdatum groot € 39k.

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 2011/2012 heeft de vennootschap een substantiële kapitaalversterking gerealiseerd door middel van een agiostorting door een grootaandeelhouder. De agiostorting bedroeg € 100k.

3.8 Toelichting op de balans per 30 september 2012

1. Handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetalingen

	30-09-2012	31-12-2010
	€000	€000
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1	5
Overlopende activa	8	30
	<u>9</u>	<u>35</u>

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

2. Geldmiddelen en kortetermijndeposito's

	30-09-2012	31-12-2010
	€000	€000
Geldmiddelen en kasequivalenten	22	1
Kortetermijndeposito's	-	-
	<u>22</u>	<u>1</u>

De liquide middelen staan ter vrije besteding van de vennootschap.

Er zijn geen kredietfaciliteiten bij banken.

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

3. Geplaatst kapitaal

Maatschappelijk kapitaal

	30-09-2012	31-12-2010
	€000	€000
Gewone aandelen van € 0,03 per aandeel	3.630	1.800
Preferente aandelen van € 0,03 per aandeel	3.630	-
Prioriteitsaandelen van € 0,50 per aandeel	-	-
	<u>7.260</u>	<u>1.800</u>

Gewone aandelen, uitgegeven en volgestort

	30-09-2012	31-12-2010
	€000	€000
Per 1 januari	1.494	293
In boekjaar uitgegeven aandelen	-	1.201
Per 30 september 2012/ 31 december 2010	<u>1.494</u>	<u>1.494</u>

Het geplaatst kapitaal bestaat uit:

	30-09-2012
	€000
9.050.054 gewone aandelen op naam, genoteerd	272
40.743.012 gewone aandelen op naam, niet genoteerd	1.222
	<u>1.494</u>

4. Agio

	30-09-2012	31-12-2010
	€000	€000
Per 1 januari	16.394	16.394
Agio storting	100	-
Per 30 september 2012/ 31 december 2010	<u>16.494</u>	<u>16.394</u>

5. Ingehouden winst

	30-09-2012	31-12-2010
	€000	€000
Per 1 januari	-17.877	-17.864
Resultaat verslagjaar	-160	-13
Per 30 september 2012/ 31 december 2010	<u>-18.037</u>	<u>-17.877</u>

Aandelenopties

In het verslagjaar zijn geen opties verleend. In het verslagjaar zijn geen opties uitgeoefend.

6. Handelsschulden en overige te betalen posten (kortlopend)

	30-09-2012	31-12-2010
	€000	€000
Handelsschulden	-	7
Overige verplichtingen	41	18
Overige verbonden partijen (Toelichting 7)	39	-
	<u>80</u>	<u>25</u>

De overige verplichtingen hebben betrekking op facturen ontvangen voor het in stand houden van de beursnotering, advieskosten en accountantskosten.

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.
- ▶ De te betalen rente wordt normaliter per kwartaal afgerekend gedurende het boekjaar.
- ▶ 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 2012, 31 december 2010 en 1 januari 2010, zie Toelichting 6.

		Verko- pen aan verbonden partijen	Aankopen van verbonden partijen	Bedragen verschul- digd door verbonden partijen	Bedragen verschul- digd aan verbonden partijen*
		€000	€000	€000	€000
Entiteit met invloed van betekenis op New Sources Energy N.V.:					
NSE Holding B.V.	2011/2012	-	39	-	39
	2010	-	-	-	-
	per 1 januari 2010	-	-	-	-
Ditcorp Holonite B.V.	2011/2012	96	-	-	-
	2010	30	-	30	-
	per 1 januari 2010	-	-	-	4.633

Hoofd van de Groep

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

NSE Holding B.V. bezit 81,82% van het gewone aandelenkapitaal in New Sources Energy N.V.

Conditie met betrekking tot transacties met verbonden partijen

De verkopen aan en aankopen van verbonden partijen vinden plaats onder voorwaarden gelijkwaardig aan de voorwaarden die gelden in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen. Openstaande saldi per ultimo boekjaar zijn niet door zakelijke zekerheden gedekt en niet rentedragend en worden afgewikkeld in geldmiddelen. Er zijn geen garanties verstrekt of ontvangen voor de vorderingen op of de schulden aan de verbonden partijen. Per 30 september 2012 heeft de onderneming geen voorziening getroffen voor dubieuze debiteuren voor vorderingen op verbonden partijen (2010: 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.

NSE Holding B.V. heeft haar rekening-courant vordering op New Sources Energy N.V. ad € 39k in december 2012 kwijtgescholden. De hierdoor ontstane bate is verantwoord in het boekjaar 2012/2013.

In 2010 zijn leningen met de grootaandeelhouder (Ditcorp Holonite B.V.) zijn afgelost middels uitgifte van aandelen uit hoofde van de Conversieovereenkomst van 27 september 2010. Derhalve is vanaf die datum is ook geen rente meer verschuldigd geweest over de uitstaande leningen.

8. Voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen

Er is per 30 september 2012 geen sprake van voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen

3.9 Toelichting op het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 januari 2011 tot en met 30 september 2012

10. Personeel

Het aantal werknemers aan het einde van het verslagjaar bedroeg 2 (2011: 2). Dit betrof de directie.

Er was in het verslagjaar geen overig personeel bij New Sources Energy N.V. in dienst. In 2011/2012 zijn evenals in het voorgaande jaar, geen personeelskosten gemaakt.

11. Financieringskosten

	2011/2012 €000	2010 €000
Bate uit hoofde van de conversieovereenkomst	-	162
Rente op leningen	-	-117
Totale financieringskosten	-	45

De rente op leningen betreft rente op leningen van aandeelhouders. De leningen zijn in 2010 afgelost middels uitgifte van aandelen uit hoofde van de Conversieovereenkomst van 27 september 2010. Derhalve is vanaf die datum is ook geen rente meer verschuldigd geweest over de uitstaande leningen. Als resultaat van de conversieovereenkomst is een bate gerealiseerd van € 162k.

12. Belastingen

Over het resultaat is geen belasting verschuldigd.

13. Beloning raad van bestuur

De werkelijke kosten samenhangend met de werkzaamheden van de raad van bestuur bedroegen nihil (2010: € 11k).

14. Beloning commissarissen

De werkelijke kosten samenhangend met de werkzaamheden van de commissarissen bedroegen nihil (2010: € 1k).

15. Omzet en kosten

Gedurende het verslagjaar heeft de onderneming geen activiteiten gehad. De omzet en kosten betreffen kosten voor het in stand houden van de beursnotering en daaraan gerelateerde adviesdiensten. De omzet betreft transacties met de grootaandeelhouder voor geleverde diensten.

16. Winst per aandeel

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

	2011/2012 x 1.000	2010 x 1.000
Gewone aandelen aan toonder, genoteerd	-	9.050
Gewone aandelen op naam, genoteerd	9.050	-
Gewone aandelen op naam, niet genoteerd	40.743	40.743
Prioriteitsaandelen	-	-
	49.793	49.793

Er hebben zich tussen de verslagdatum en de datum waarop deze jaarrekening is opgesteld geen andere transacties voorgedaan met gewone aandelen of potentiële gewone aandelen.

	2011/2012	2010
	€000	€000
Resultaat toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de vennootschap voor de berekening van de winst per aandeel	-160	-13

Het netto verlies per gewoon aandeel bedroeg in 2011/2012 € 0,00 (in 2010: € 0,00).

4. Overige gegevens

4.1 Statutaire bepalingen inzake de winstbestemming

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

De uitkeerbare winst wordt als volgt verdeeld:

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

4.2 Voorstel resultaatbestemming 2011/2012

De directie stelt voor het resultaat over 2011/2012 ad +/- EUR 160k 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 2011/2012 reeds in mindering gebracht op de overige reserves.

4.3 Controleverklaring

Voor een controleverklaring van de onafhankelijke accountant wordt verwezen naar hoofdstuk 5.

4.4 Gebeurtenissen na de verslagperiode

NSE Holding B.V. heeft haar rekening-courant vordering op New Sources Energy N.V. ad € 39k in december 2012 kwijtgescholden. De hierdoor ontstane bate is verantwoord in het boekjaar 2012/2013.

Met de grootaandeelhouder is overeenstemming bereikt dat in januari 2013 het Eigen Vermogen wordt versterkt met een agiostorting van € 30k. Tezamen met de hiervoor genoemde kwijtschelding is het Eigen Vermogen van de vennootschap daarmee weer positief.

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

Ter identificatie
 ERNST & YOUNG
ACCOUNTANTS LLP

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 eindigend op 30 september 2012 van New Sources Energy N.V. te Amsterdam gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 30 september 2012 en de winst-en-verliesrekening en het kasstroomoverzicht over het boekjaar eindigend 30 september 2012 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 vennootschap 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 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 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 2012 en van het resultaat over het boekjaar eindigend 30 september 2012 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Benadrukking van onzekerheid omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op punt 3.5 (pagina 10) in de toelichting van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de entiteit een netto verlies van ad euro 160.000 over het boekjaar eindigend 30 september 2012 heeft geleden en dat per 30 september 2012 de kortlopende schulden van de entiteit de totale activa overstegen met ad euro 49.000. Deze condities, samen met andere omstandigheden zoals uiteengezet in punt 3.5, duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gerede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de entiteit.

Deze situatie doet geen afbreuk aan ons oordeel.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

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

Eindhoven, 30 januari 2013

Ernst & Young Accountants LLP



drs. S.G.C. Seijkens RA

Getrouw beeld verklaring ad artikel 5:25c lid 2 sub c Wft

Het Bestuur van NSE verklaart dat, voor zover bekend:

- De jaarrekening 2011-2012 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie per 30 september 2012 en het resultaat over het boekjaar
- Het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand per 30 september 2012, de gang van zaken gedurende het boekjaar 2011/2012 van NSE en dat in het jaarverslag de wezenlijke risico's, waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Noordwijk, 5 februari 2013

Uitvoerend bestuurder
A. van der Aart (CEO)

Niet uitvoerend bestuurder
W. den Breejen