

Persbericht

Amersfoort, 22 mei 2018

Halfjaarverslag

Interimresultaten New Sources Energy NV boekjaar 2017/2018

Highlights 1e halfjaar 2017/2018

-) De heer R. Huis in 't Veld benoemd tot nieuwe uitvoerend bestuurder NSE
-) De heren Mr. G.J. Houweling en A.M. Mirck benoemd tot niet-uitvoerend bestuurders NSE
-) Desinvestering NSE Germany B.V.

Kerncijfers (voor accountantscontrole)

(x € 1.000)

	1 ^e halfjaar 2017/2018	1 ^e halfjaar 2016/2017
Bruto-omzet	-	-
Netto-omzet	-	-
Kostprijs van de omzet	-	-
Brutomarge	-	-
Verkoopkosten	5	-
Algemene beheerskosten	22	86
Bedrijfskosten	27	86
EBITDA	(27)	(86)
	30-03-2018	30-03-2017
Eigen vermogen	(228)	(-326)
Eigen vermogen per aandeel (x € 1)	(0,005)	(0,007)

Toelichting op de resultaten

Bedrijfsresultaat

New Sources Energy NV ("NSE") boekte over het eerste halfjaar van 2017/2018 een resultaat van negatief € 27.000 (eerste halfjaar 2016/2017: negatief € 86.000)

Geconsolideerde balans New Sources Energy NV per 31 maart 2018

ACTIVA (x € 1.000)	31.3.2018 €	PASSIVA (x € 1.000)	31.3.2018 €
Financiële vaste activa	-	Eigen Vermogen	(228)
Vaste activa	-	Aandeel derden	-
Vorderingen	8	Groepsvermogen	(228)
Liquide middelen	-	Langlopende leningen	-
Vlottende activa	8	Langlopende schulden	-
		Kortlopende schulden	236
		Kortlopende schulden	236
	8		8

Geconsolideerde winst- en verliesrekening New Sources Energy NV per 31 maart 2018

(x € 1.000)	1^e halfjaar 2017/2018	1^e halfjaar 2016/2017
Bruto-omzet	-	-
Netto-omzet	-	-
Kostprijs van de omzet	-	-
Brutomarge	-	-
Bedrijfskosten	27	86
EBITDA	(27)	(86)

Boekjaar

Het boekjaar van NSE loopt van één oktober tot en met dertig september. Het eerste halfjaar loopt van één oktober tot en met éénendertig maart.

Status van de vennootschap

In NSE zijn per 31 maart 2018 geen bedrijfsactiviteiten ondergebracht. NSE heeft vanaf de desinvestering van NSE Germany op 21 december 2017 geen deelnemingen en/of participaties.

Door NSE is in het eerste halfjaar van 2017/2018 geen omzet gerealiseerd, evenals in het eerste halfjaar 2016/2017. Het EBITDA-resultaat van NSE kwam uit op negatief € 27.000 tegen negatief € 86.000 in de eerste helft van 2016/2017.

Bedrijfslasten

De overige bedrijfskosten zijn met € 59.000 gedaald naar € 27.000 over de eerste helft van het jaar 2017/2018 (eerste halfjaar 2016/2017: € 86.000). De bedrijfskosten in het eerste halfjaar bestonden voornamelijk uit de kosten voor de notering, advieskosten en kosten van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 3 november 2017.

In de eerste helft van 2016/2017 bestonden de overige bedrijfskosten uit dezelfde kosten. Daarnaast is in de eerste helft van 2016/2017 door de Autoriteit Financiële Markten een last onder dwangsom, met een maximum van € 50.000 opgelegd aan NSE vanwege haar berichtgeving. AFM achtte de mate van transparantie inzake de publicatie over bedrijfsactiviteiten niet afdoende.

Financiële lasten

De financiële lasten over het eerste halfjaar van 2017/2018 bedroegen € 100 (eerste helft 2016/2017 € 100).

Groepsvermogen

Het groepsvermogen is in het eerste halfjaar van 2017/2018 gedaald met € 27.000 naar negatief € 228.000 per 31 maart 2018 tegenover negatief € 201.000 per 30 september 2017.

Continuïteit / Eigen vermogen

Het eigen vermogen van de vennootschap bedraagt per 31 maart 2018 negatief € 228.000. Met dit eigen vermogen en door het vooralsnog ontbreken van operationele activiteiten in NSE is in de onderneming niet voldoende dekking aanwezig voor de verwachte cashbehoefte in het gehele boekjaar 2017/2018.

Het bestuur verwacht dat dekking voor deze cashbehoefte zal worden gevonden door ondersteuning vanuit de nieuwe groot aandeelhouder, "Stichting tot Behoud Beursnoteringen in Europa", maar hier bestaat nog geen formele toezegging voor. Ondanks deze onzekerheid zijn de tussentijdse cijfers opgesteld op basis van de "going concern" veronderstelling.

Belangrijkste ontwikkelingen eerste helft 2017/2018

Recente ontwikkelingen

Operationeel

In de eerste helft van 2017/2018 heeft NSE haar kantoor gevestigd in Amersfoort. Het nieuwe bestuur heeft kennisgemaakt met de toezichthouder AFM en met Euronext. Tijdens deze gesprekken is gesproken over de voorwaarden waaronder de door AFM opgelegde noteringsmaatregel kan worden opgeheven. Hierbij is afgesproken dat NSE focus zal leggen op de publicatieverplichtingen om zodoende de transparantie naar de markt te optimaliseren.

Voor de financiering van openstaande financiële verplichtingen jegens AFM en Euronext is een overbruggingsfinanciering aangetrokken. Met de desinvestering op 21 december 2017 van de aandelen NSE Germany heeft NSE haar deelnemingen tot nul teruggebracht. Het bestuur onderzoekt thans de mogelijkheden van toekomstige activiteiten.

Benoeming Bestuur

Op 3 november 2017 is tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) van NSE de heer R. Huis in 't Veld benoemd tot uitvoerend (statutair) bestuurder van NSE. Vanaf 13 december 2016 waren er geen (niet-) uitvoerend bestuurders bij NSE, met de benoeming van de heer R. Huis in 't Veld is de positie van CEO per 3 november 2017 weer ingevuld.

Gelijktijdig zijn tijdens deze BAVA de heer mr. G.J. Houweling en de heer A.M. Mirck tot niet- uitvoerend bestuurders benoemd. Met deze benoemingen kan NSE leunen op niet-uitvoerend bestuurders met een lang trackrecord en een uitstekende reputatie bij de huidige verkenningsfase aangaande nieuwe activiteiten. Nieuwe activiteiten zullen altijd in het verlengde liggen van de eerder ontplooidde activiteiten, te weten het ontwikkelen, exploiteren en investeren in projecten waarin op duurzame wijze energie wordt opgewekt. New Sources Energy bereikt dit door te werken aan een evenwichtig, gediversifieerd portfolio, zowel in topografisch als in technisch opzicht.

Met de benoeming van een nieuw bestuur is er een einde gekomen aan een periode zonder bestuur die aanving op 13 december 2016. Vanaf 3 november 2017 bestaat het bestuur van NSE uit drie personen, te weten één uitvoerend en twee niet-uitvoerend bestuurders.

Desinvestering NSE Germany

Op 21 december 2017 is NSE Germany samen met de Duitse vennootschap Zoneco GmbH overgedragen aan een onafhankelijke stichting, de "Stichting vereffening NSE Germany BV", zodat nader onderzoek gedaan kan worden naar het vermogen van deze vennootschappen. De totale overnameprijs voor de aandelen NSE Germany, bedraagt € 1,- (één euro).

NSE hield vanaf de oprichting in januari 2015 100% van het aandelenkapitaal in NSE Germany, die op haar beurt 100% van het aandelenkapitaal in de vennootschap naar Duits recht Zoneco GmbH ("Zoneco") hield.

Onderzoek heeft niet kunnen aantonen of, de activiteiten c.q. de inbreng van Duitse Solarparken daadwerkelijk plaatsgevonden heeft. Aansluitend op de overdracht van de aandelen NSE Germany op 21 december 2017 aan de Stichting vereffening NSE Germany B.V., is NSE Germany ontbonden. Door de overdracht van de aandelen NSE Germany zijn onduidelijkheden en potentieel daaruit volgende onzekerheden over NSE Germany niet meer van invloed op de resultaten van NSE en houdt eventuele aansprakelijkheid op.

Tijdens de BAVA van 3 november 2017 is door de aandeelhouders ingestemd met de overdracht van de 100% deelneming NSE Germany.

Claims

Op 16 maart 2017 is NSE gedagvaard voor het Landgericht Oldenburg door de heer B. Kuhnke uit Rastede Duitsland. NSE is aansprakelijk gesteld voor betaling van € 103.000 vanwege een door Kuhnke is van mening dat hij een vordering heeft op NSE uit hoofde van verschuldigde provisie. Gesteld wordt dat Kuhnke recht heeft op succesprovisie voor bemiddelde financieringen voor de verwerving van zonneparken door NSE Germany. De verschuldigdheid en de omvang van de claim is niet met redelijke zekerheid te schatten.

NSE betwist deze aansprakelijkstelling. Voor de claim is geen voorziening getroffen. NSE verwijst tevens naar de toelichting op de niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen.

Beëindiging samenwerking Ernst & Young Accountants LLP

In de periode waarin NSE geen bestuur had, (van 13 december 2016 tot 3 november 2017) heeft de accountant, Ernst & Young (hierna: EY), informatieverzoeken aan NSE gezonden. Vanwege het niet c.q. niet tijdig verstrekken van informatie aan EY door de voormalig bestuurders, heeft EY besloten om de lopende controle opdracht en de relatie met NSE niet te continueren.

Nieuwe grootaandeelhouder SBBE

Op 19 maart 2018 is gepubliceerd dat het resterende ca. 60% belang dat Nieuw Hollands Groen N.V. houdt in de beursgenoteerde onderneming New Sources Energy N.V. wordt overgedragen aan de Stichting tot Behoud van Beursnoteringen in Europa ("SBBE"). Hiermee is de in juli 2017 bekend gemaakte transactie afgerond en heeft de Stichting een belang van 80% verkregen in NSE. Na 31 maart 2018 heeft SBBE haar belang af gebouwd waardoor er geen sprake is van "overwegende zeggenschap" in de zin van artikel 1:1 Wft.

Transacties met verbonden partijen

Als verbonden partijen zijn aan te merken:

- De dochteronderneming
- De leden van het bestuur
- Nieuw Hollands Groen N.V. (gefaillieerd, was houdster van 80,35% van het gewone aandelenkapitaal in New Sources Energy N.V.)
- Stichting tot Behoud van Beursnoteringen in Europa (heeft 80,35% belang verworven).

Transacties met verbonden partijen worden op zakelijke grondslag uitgevoerd tegen voorwaarden die vergelijkbaar zijn met transacties met derden. Openstaande saldi per balansdatum worden niet door zakelijke zekerheden gedekt en zijn niet rentedragend.

Vordering Nieuw Hollands Groen N.V.

Stichting tot Behoud van Beursnoteringen in Europa is in de overeenkomst met de curator van Nieuw Hollands Groen N.V. overeengekomen dat bij de overdracht van de aandelen NSE aan de SBBE, de vordering van Nieuw Hollands Groen N.V. op NSE, ten bedrage van € 125.000 zal worden kwijtgescholden door de curator. Het resultaat hiervan is verwerkt in het resultaat van boekjaar 2016/2017.

Verstreking overbruggingsfinanciering door Stichting tot Behoud van Beursnoteringen in Europa

Stichting tot Behoud van Beursnoteringen in Europa heeft vanaf 20 maart 2018 een overbruggingsfinanciering verstrekt ad € 93.000. Voor deze financiering zijn nog geen afspraken gemaakt over rentevergoeding en terugbetaling.

Deze overbruggingsfinanciering is aangewend om de door de AFM aan NSE opgelegde dwangsom, van € 50.000 vermeerderd met rente en kosten te voldoen, alsmede om de openstaande heffingen 2016 en 2017 van de AFM en Euronext te betalen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen plaatsgevonden.

Vooruitzichten

Het bestuur van NSE is voornemens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) op 17 juli 2018 een nieuwe accountant voor te dragen, zodat de AVA opdracht kan verlenen aan de accountant om de jaarrekening van het jaar 2017/2018 te controleren.

Daarnaast zal het bestuur van NSE zich inzetten om de door AFM opgelegde noteringsmaatregel te beëindigen en daarmee de handel in het aandeel NSE te herstellen. In het najaar van 2018 zullen toekomstplannen voor NSE aan de BAVA ter bespreking worden voorgelegd.

Betrokkenheid accountant

Op het cijfermateriaal is geen accountantscontrole uitgevoerd.

Bestuursverklaring

Het halfjaarverslag 2017/2018 geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van NSE.

Het halfjaarverslag geeft een getrouw beeld omtrent de toestand op de balansdatum en de gang van zaken gedurende de eerste helft van het boekjaar 2017/2018 van New Sources Energy NV, waarvan de gegevens in haar halfjaarrekening zijn opgenomen. Tevens geeft zij een getrouw overzicht van de verwachte gang van zaken op het gebied van de investeringen, de omzetontwikkeling en de rentabiliteit zoals hiervoor reeds beschreven.

De bedrijfsactiviteiten hebben geleid tot een operationele verlies (EBITDA) van € 27.000.

Naar de mening van het Bestuur van NSE heeft in de eerste helft van het boekjaar geen wijziging plaatsgevonden van de risico's die zijn vermeld in de opgenomen risicoparagraaf in het concept jaarverslag 2014/2015. Ook voor de komende zes maanden voorziet het Bestuur hierin geen wijziging. De interne risicobeheersings- en controlesystemen van NSE hebben een verbetering laten zien mede vanwege het invoeren van functiescheiding.

Amersfoort, 22 mei 2018

Het Bestuur

Einde bericht

Voor meer informatie:
New Sources Energy NV
de heer C.J.P.M. van der Maarel
Tel : +31 6 54916910
<http://www.newsourcesenergy.com/>

Halfjaarrekening

De halfjaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde winst- en verliesrekening (niet gecontroleerd)
- de geconsolideerde balans (niet gecontroleerd)
- het mutatie overzicht van het groepsvermogen
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht
- de toelichting op de halfjaarrekening

GECONSOLIDEERDE OVERZICHT
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN (niet gecontroleerd)
(x € 1.000)

	1 ^e halfjaar 2017/2018	1 ^e halfjaar 2016/2017
	€	€
Bruto-omzet	-	-
Netto-omzet	-	-
Kostprijs van de omzet	-	-
Bruto-omzetresultaat	-	-
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-
Verkoopkosten	5	-
Algemene beheerskosten	22	86
Totaal bedrijfskosten	27	86
Bedrijfsresultaat	(27)	(86)
Financiële baten en lasten	-	-
Financiële baten en lasten	-	-
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	(27)	(86)
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-	-
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	-	-
Aandeel van derden in het resultaat	-	-
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	(27)	(86)
Rechtstreekse vermogensmutaties	-	-
Totaal resultaat winst en verliesrekening	(27)	(86)
Toe te wijzen aan aandeelhouders van de vennootschap	(27)	(86)
Toe te wijzen aan derden	-	-
Resultaat per aandeel (bedragen in € 1.000 behalve cijfers per aandeel)	31-03-2018	31-03-2017
	€	€
Resultaat per gewoon aandeel 1e halfjaar	(0,001)	(0,002)
Verwaterde winst per aandeel	(0,001)	(0,002)
	31-03-2018	31-03-2017
Eigen vermogen per aandeel per ultimo per aandeel	(0,005)	(0,007)
Uitstaand aantal aandelen	49.793.066	49.793.066
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	49.793.066	49.793.066

Op dit persbericht is geen accountantscontrole toegepast.

GECONSOLIDEERDE BALANS (niet gecontroleerd)
(x € 1.000 voor resultaatsbestemming)

ACTIVA	31.03.2018	30.09.2017
	€	€
Vorderingen	8	-
Liquide middelen	-	-
Vlottende activa	-	-
Activa aangehouden voor verkoop		¹
	8	-
PASSIVA	31.03.2018	30.09.2017
	€	€
Aandelenkapitaal	1.494	1.494
Agioreserve	16.686	16.686
Overige reserves	(18.381)	(18.421)
Resultaat boekjaar	(27)	39
Eigen Vermogen	(228)	(201)
Aandeel derden	-	-
Groepsvermogen	(228)	(201)
Belastingen	47	47
Overige kortlopende schulden	189	154
Kortlopende schulden	236	201
	8	-

¹ De deelneming NSE Germany BV is geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop. De totale overnameprijs voor de aandelen NSE Germany B.V. ("NSE Germany"), bedraagt € 1,- (één euro). De overdracht van de aandelen is geëffectueerd op 21 december 2017

Op dit persbericht is geen accountantscontrole toegepast.

MUTATIE OVERZICHT GROEPSVERMOGEN
(bedragen in € 1.000)

Eerste halfjaar 2016/2017

<i>(x € 1.000)</i>	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio	Overige reserves	Resultaat	Totaal	Minder- heidsbelan g	Totaal
Boekwaarde 1 oktober 2016	1.494	16.686	(18.286)	(134)	(240)	-	(240)
Resultaat bestemming	-	-	(134)	134	-	-	-
Resultaat na belastingen	-	-	-	(86)	(86)	-	(86)
Boekwaarde 31 maart 2017	1.494	16.686	(18.421)	(86)	(326)	-	(326)

Eerste halfjaar 2017/2018

<i>(x € 1.000)</i>	Geplaatst en gestort kapitaal	Agio	Overige reserves	Resultaat	Totaal	Minder- heidsbelan g	Totaal
Boekwaarde 1 oktober 2017	1.494	16.686	(18.421)	39	(201)	-	(201)
Resultaat bestemming	-	-	39	(39)	-	-	-
Resultaat na belastingen	-	-	-	(27)	(27)	-	(22)
Boekwaarde 31 maart 2018	1.494	16.686	(18.381)	(27)	(228)	-	(228)

GECONSOLIDEERDE KASSTROOMOVERZICHT PER 31 MAART 2018
(bedragen in € 1.000)

Het kasstroomoverzicht wordt volgens de indirecte methode opgesteld.

<i>(x € 1.000)</i>	31 maart 2018	31 maart 2017
Bedrijfsresultaat	(27)	(86)
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	-	-
Afschrijvingen materiële vaste activa	-	-
Mutatie voorzieningen	-	-
<i>Veranderingen in het werkkapitaal:</i>		
Mutatie vorderingen	(8)	-
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	35	85
	-	(1)
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	-	-
Rentelasten en soortgelijke kosten	-	-
Vennootschapsbelasting	-	-
Aandeel derden in het groepsresultaat	-	-
Kasstroom uit operationele activiteiten	-	(1)
 Netto kasstroom	 -	 (1)
 Liquide middelen		
Stand balansdatum	-	-
Stand 1 oktober	-	1
Mutatie	-	(1)
Verwerving liquide middelen door acquisitie dochterondernemingen	-	-
Mutatie liquide middelen	-	(1)

Op dit persbericht is geen accountantscontrole toegepast.

TOELICHTING OP DE HALFJAARREKENING

Waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen toegepast in de halfjaarrekening zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen van toepassing op de jaarrekening van New Sources Energy NV. Voor een volledig overzicht van de waarderingsgrondslagen verwijzen wij u naar de gepubliceerde jaarrekening 2016/2017. De halfjaarrekening is in overeenstemming met de bepalingen van IAS 34.

1 Gesegmenteerde informatie

De segmentrapportage ontbreekt in dit halfjaarbericht vanwege het ontbreken van bedrijfsactiviteiten gedurende de verslagperiode evenals in dezelfde periode van het voorgaande boekjaar.

4. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen

Garanties

New Sources Energy N.V. heeft geen garanties afgegeven voor de deelneming NSE Germany B.V. naar mededeling van de oud niet uitvoerend bestuurder de heer F. Valkenburg. Deze deelneming is geclassificeerd als bedrijfsactiviteiten aangehouden voor verkoop. De totale overnameprijs voor de aandelen NSE Germany B.V. ("NSE Germany"), bedraagt € 1,- (één euro). De overdracht van de aandelen is geëffectueerd op 21 december 2017. Bij de overdracht van de aandelen zijn geen garanties verstrekt.

Niet verwerkte verplichtingen

Claims

Op 16 maart 2017 is NSE gedagvaard voor het Landgericht Oldenburg door de heer B. Kuhnke uit Rastede Duitsland. NSE is aansprakelijk gesteld voor betaling van € 103 vanwege een door Kuhnke gepretendeerde vordering uit hoofde van verschuldigde provisie. Gesteld wordt dat Kuhnke recht heeft op succesprovisie voor bemiddelde financieringen voor de verwerving van zonneparken door NSE Germany. De verschuldigdheid en de omvang van de claim is niet met redelijke zekerheid te schatten. NSE betwist deze aansprakelijkstelling. Voor de claim is geen voorziening getroffen.

5. Oordelen, schattingen en veronderstellingen

Het opmaken van de jaarrekening en tussentijdse cijfers vereist dat het bestuur 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.

In dit halfjaarbericht zijn geen posten opgenomen die hoofdzakelijk mede gebaseerd zijn op schattingen van het management.

6 Dividenduitkeringen

In de eerste helft van het boekjaar zijn geen dividenduitkeringen gedaan. Deze worden thans ook niet voorzien voor de tweede helft van het boekjaar.

7 Risico's en onzekerheden

De risico's en onzekerheden die worden geïdentificeerd hebben betrekking op het kredietrisico, het liquiditeitsrisico, het valutarisico en het renterisico. Het Bestuur is van mening dat de risico's en onzekerheden niet gewijzigd in 2017/2018 ten opzichte van de in de jaarrekening 2016/2017 genoemde risico's en onzekerheden en verwijst voor een uitgebreide toelichting hierop naar de jaarrekening 2016/2017. Het Bestuur is eveneens van mening dat de risico's en onzekerheden in de tweede helft van 2017/2018 niet zullen wijzigen. Economische omstandigheden kunnen van invloed zijn op de grootte van de risico's en onzekerheden, echter het Bestuur is van mening dat deze niet groter zijn dan ten opzichte van voorgaande periode(n).

Kredietrisico

Het kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen, afgeleide financiële instrumenten en deposito's bij banken en financiële instellingen, en uit de transacties met debiteuren. Het maximale risico waaraan de groep is blootgesteld is de boekwaarde van de financiële activa zoals opgenomen in de balans.

Liquiditeitsrisico

Cash flow analyses worden uitgevoerd door vennootschap als geheel. De groep monitort de liquiditeitsbehoefte om voldoende liquiditeiten aan te houden voor operationele activiteiten danwel om tijdig liquiditeiten aan te trekken door financieringen zonder (extern) gestelde limieten te overschrijden.

Valutarisico

Het beleid van de onderneming is erop gericht om geen contracten anders dan in euro's af te sluiten.

Renterisico

De groep heeft nog rentedragende leningen.