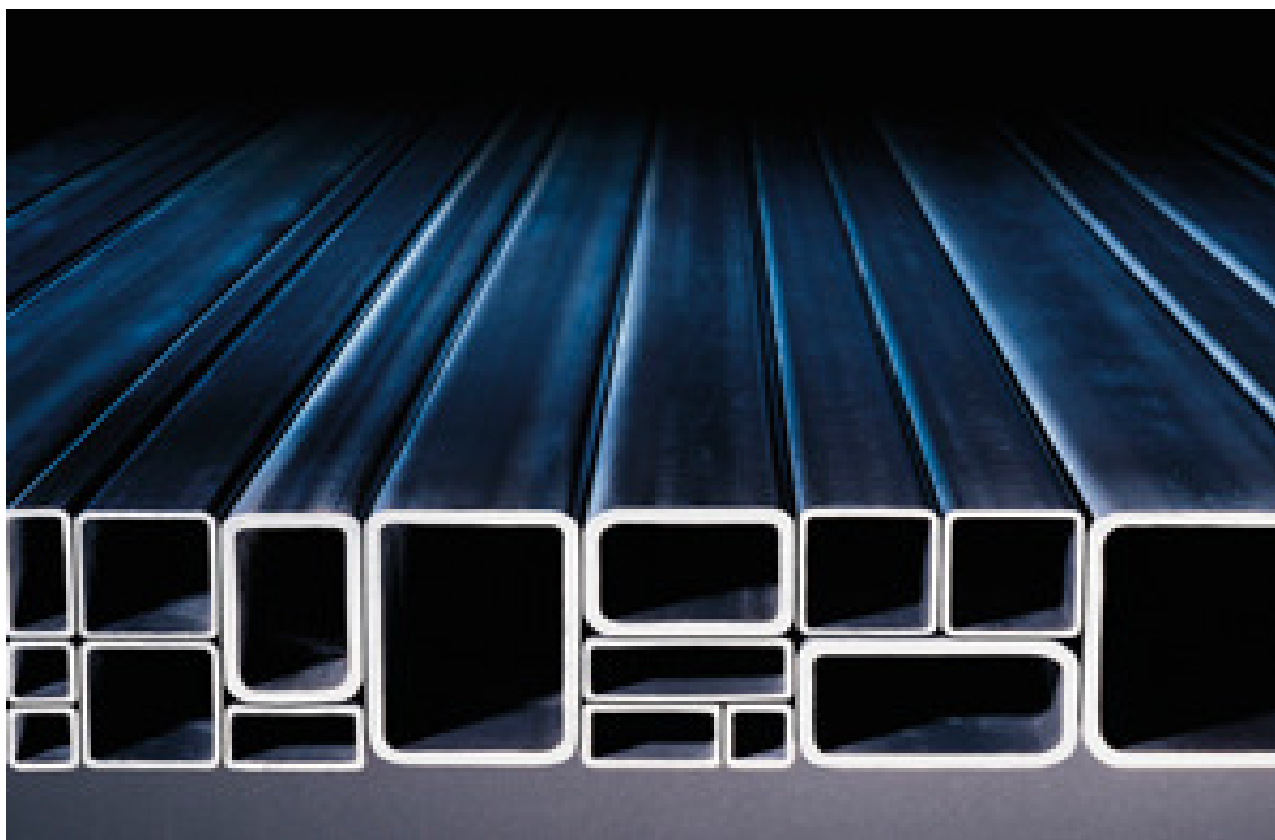


JAARVERSLAG 2015/2016

Tata Steel Nederland Tubes BV

Statutaire vestigingsplaats: Oosterhout NB



Directie	: R. Blaauw
Adres van de vennootschap	: Souvereinstraat 35 4903 RH OOSTERHOUT
Handelsregister	: 20022812
Datum	: 15 juli 2016

Inhoud

Pagina

Jaarverslag

Jaarverslag van de directie	1
-----------------------------	---

Jaarrekening

-	Balans per 31 maart 2016	3
-	Winst- en verliesrekening over 2015/2016 (1 april 2015 t/m 31 maart 2016)	4
-	Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	5
1	Algemeen	5
1.1	Activiteiten	5
1.2	Continuïteit	5
1.3	Verbonden partijen	5
1.4	Schattingen	5
1.5	Groepsverhoudingen	5
1.6	Consolidatie	6
2	Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	6
2.1	Algemeen	6
2.2	Financiële instrumenten	6
2.3	Omrekening van vreemde valuta's	6
3	Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	7
3.1	Materiële vaste activa	7
3.2	Financiële vaste activa	7
3.3	Voorraden	7
3.4	Vorderingen en overlopende activa	8
3.5	Liquide middelen	8
3.6	Voorzieningen	8
3.7	Langlopende en kortlopende schulden	9
4	Grondslagen voor de bepaling van het resultaat	9
4.1	Netto-omzet	9
4.2	Kosten van grond- en hulpstoffen	9
4.3	Aandeel in het resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen	9
4.4	Belastingen	10
5	Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht	10
6	Materiële vaste activa	11
7	Financiële vaste activa	12
8	Voorraden	12
9	Vorderingen	12

Inhoud

Pagina

10	Eigen vermogen	13
11	Voorzieningen	13
12	Kortlopende schulden	14
13	Niet in de balans opgenomen verplichtingen	14
14	Netto omzet	15
15	Lonen, salarissen en sociale lasten	15
16	Afschrijvingen en overige waardeveranderingen van materiële vaste activa	15
17	Overige bedrijfskosten	16
18	Overige toelichting op de winst-en-verliesrekening	16
19	Aandeel in resultaat deelnemingen	16
20	Financiële baten en lasten	16
21	Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	16
22	Transacties met verbonden partijen	17
23	Bezoldiging bestuurders	17
24	Ondertekening van de jaarrekening	17
Overige gegevens		
25	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	18
26	Statutaire regeling winstbestemming	18
27	Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2014/2015	18
28	Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2015/2016	18
29	Gebeurtenissen na balansdatum	18

Jaarverslag van de directie

1. Algemeen

Tata Steel Nederland Tubes BV produceert en verkoopt langснаad gelaste stalen buizen voor onder andere de constructie- en installatiemarkt, de automobiellndustrie en de meubellndustrie. De productievevestigingen van Tata Steel Nederland Tubes BV bevinden zich in Oosterhout, Zwijndrecht en Maastricht. De afzet van buizen vindt plaats in Nederland en omlingende landen. Gedurende het afgelopen boekjaar is 68% van de omzet buiten Nederland gerealiseerd.

Dit boekjaar is met een afzetstijging van 5% een verbetering van de toegevoegde waarde van 9% gerealiseerd.

De verdere marktgroei plaatst Tata Steel Nederland Tubes BV telkens voor de uitdaging om de productiecapaciteit uit te breiden op de daarvoor relevante marktvraag.

Door de ingeslagen weg van gedifferentieerde producten en aandacht voor kostenbeheering te handhaven is vorig boekjaar een positief resultaat van 956 k€ na belastingen gerealiseerd.

2. Afzet

De afzet in 2015/2016 bedroeg 270.323 ton t.o.v. 257.411 ton in 2014/2015. Dit is een verbetering van 12.912 ton.

Afzet naar productgroep	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
Precision products	51.2 kT	46.8 kT
Contiflo products	38.4 kT	35.2 kT
Cold formed products	<u>180.7 kT</u>	<u>175.4 kT</u>
Totaal	270.3 kT	257.4 kT

3. Financiële positie

Om de financiële situatie van de onderneming inzichtelijk te maken zijn de volgende kengetallen beschikbaar:

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
Solvabiliteit (EV/TV)	-0.14	-0.11
Current ratio	0.51	0.64
Quick ratio	0.25	0.42
Gemiddelde debiteurentermijn in dagen	38.0	41.0
Gemiddelde crediteurentermijn in dagen	41.5	59.8

4. Personeel

De gemiddelde personeelsbezetting (fte) nam ten opzichte van het voorafgaande boekjaar toe met 13 medewerkers en bedroeg in 2015/2016 410 medewerkers.

Gemiddeld aantal personeelsleden (fte) per vestiging	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
Oosterhout	266.0	268.7
Zwijndrecht	80.8	68.2
Maastricht	<u>63.5</u>	<u>59.8</u>
Totaal	410.3	396.7

De directie van Tata Steel Nederland Tubes BV bestaat uit één persoon, waardoor niet wordt voldaan aan de evenwichtige verdeling over vrouwen en mannen als bedoeld in artikelen 166 en 276 van Boek 2 BW.

5. Investeringsen

In boekjaar 2015/2016 zijn voor onderstaande investeringsprojecten de volgende uitgaven gedaan:

Machines	€ 0.6 miljoen
Reserve delen	€ 0.3 miljoen
Materiele vaste activa in uitvoering	<u>€ 1.8 miljoen</u>
Totaal	€ 2.7 miljoen

Jaarverslag van de directie

6. **Orderportefeuille**

De afzet heeft zich zonder sterke fluctaties in lijn met de marktvaart ontwikkeld, maar de verkoopprijzen hebben een continue dalende lijn laten zien. Vanaf derde kwartaal was een zeer sterke daling van de bandstaalprijsen en daarmee ontstond een grote druk op de verkoopprijzen. Ondanks de turbulente prijsontwikkelingen is de brutomarge licht verbeterd, maar met het uitgaan van het boekjaar was een stijging van de bandstaalprijsen zichtbaar en kwam de brutomarge onnieu onder druk.
7. **Risico's/risicobeheer**
 - 7.1 **Strategie**

De strategie van Tata Steel Nederland Tubes BV wordt regelmatig opnieuw besproken met de directie van Tata Steel Europe. Na goedkeuring van de strategie wordt deze door vertaald in de jaarplan doelstellingen en investeringsprogramma's voor de komende jaren.
Naast investeringen om de technische mogelijkheden van het machine park verder te blijven ontwikkelen, wordt er in nauwe samenwerking met het moederbedrijf nieuwe producten en toepassingen ontwikkeld en wordt de voortgang van deze programma's nauwgezet gevolgd.
 - 7.2 **Operationeel**

De vennootschap betreft zijn grondstoffen via de geïntegreerde supply chain met de staal producerende onderdelen van Tata Steel Europe. De samenwerking met het moederbedrijf is de afgelopen jaren verder geïntensiveerd en de vennootschap maakt gebruik van de expertise van Tata op het gebied van inkoop-, verkoop-, personeels- en financiële diensten en informatie technologie.
 - 7.3 **Wet- en regelgeving**

Tata Steel Nederland Tubes BV maakt gebruik van de governance structuur die Tata Steel Europe haar biedt als gelieerde partij. Dit vertaalt zich in het uitvaardigen van richtlijnen en instructies in lijn met het Tata raamwerk voor beleid en standaarden, bijv. Tata Code of Conduct. Door middel van online training worden de beleidsprincipes voor veiligheid, milieu en compliance wetgeving geïntroduceerd en getoetst.
Daarnaast onderhoudt de vennootschap contact met (lokale) overheden en provincies om op de hoogte te blijven van nieuwe regel- en wetgeving.
 - 7.4 **Financieel**

De financiële risico's van de vennootschap zijn zeer beperkt. Inkoop- of verkooptransacties worden niet of nauwelijks in vreemde valuta gedaan en indien nodig worden eventuele valutapositities via de Treasury afdeling aan het moederbedrijf verhandeld. Tata Steel Europe heeft de beoordeling van en het toezicht houden op kredietwaardigheid van haar klanten centraal georganiseerd en het kredietrisico ondergebracht in een onderneming breed contract bij een externe verzekeraar.
8. **Vooruitzichten**

Voor het boekjaar 2016/17 wordt een verder herstel van de marktvaart verwacht in met name de Benelux en Duitsland, waarbij de vraag in Frankrijk, Centraal- en Zuid Europa enige contractie vertoond.
Bandstaal prijzen zijn na een dieptepunt in februari, sterk gestegen door importbeperkende maatregelen tegen import van staal uit China. De winstgevendheid van Tata Steel Nederland Tubes BV zal verder worden ondersteund door de groei van marktaandeel in West Europa. In het komende boekjaar zal verder geïnvesteerd worden in het machinepark.

Oosterhout, 15 juli 2016
was getekend: R. Blaauw
Algemeen directeur

Balans per 31 maart 2016

	<u>31 maart 2016</u>		<u>31 maart 2015</u>	
	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
<u>Vaste activa</u>				
Materiële vaste activa				
1. bedrijfsgebouwen en -terreinen	8,707		9,295	
2. machines en installaties	12,436		14,155	
3. andere vaste bedrijfsmiddelen	4,413		4,317	
4. vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	<u>2,088</u>		<u>270</u>	
		27,644		28,037
Financiële vaste activa				
1. overige vorderingen	<u>2,224</u>		<u>2,236</u>	
		2,224		2,236
Som der vaste activa		<u>29,868</u>		<u>30,273</u>
<u>Vlottende activa</u>				
Voorraden				
1. grond- en hulpstoffen	8,310		9,028	
2. onderhanden werk	1,974		1,397	
3. gereed product en handelsgoederen	9,393		11,878	
4. goederen onderweg	<u>0</u>		<u>72</u>	
		19,678		22,375
Vorderingen				
1. op handelsdebiteuren	17,660		21,648	
2. op groepsmaatschappijen	63		9,367	
3. overige vorderingen	<u>354</u>		<u>1,168</u>	
		18,077		32,183
Liquide middelen		<u>112</u>		<u>10,249</u>
Som der vlottende activa		<u>37,867</u>		<u>64,807</u>
<u>Kortlopende schulden (ten hoogste 1 jaar)</u>				
1. leningen groepsmaatschappijen	54,700		34,000	
2. schulden aan leveranciers en handelskrediteuren	4,948		5,435	
3. schulden aan groepsmaatschappijen	8,369		55,482	
4. belastingen en premies sociale verzekeringen	1,844		2,862	
5. schulden ter zake van pensioenen	0		0	
6. overige schulden	<u>3,979</u>		<u>3,888</u>	
		73,839		101,667
<u>Uitkomst van vlottende activa min kortlopende schulden</u>		<u>-35,972</u>		<u>-36,860</u>
<u>Uitkomst van activa min kortlopende schulden</u>		-6,104		-6,587
<u>Voorzieningen</u>				
1. voor belastingen	1,264		1,535	
2 overige	<u>2,322</u>		<u>2,524</u>	
		3,586		4,059
<u>Eigen vermogen</u>				
Gestort en opgevraagd kapitaal	5,730		5,730	
Agio	48,000		48,000	
Statutaire reserve	-64,376		-65,108	
Onverdeelde winst	<u>956</u>		<u>732</u>	
		-9,690		-10,646
		<u>0</u>		<u>0</u>

Winst- en verliesrekening over 2015/2016 (1 april 2015 t/m 31 maart 2016)

	<u>2015/2016</u>		<u>2014/2015</u>	
	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>
Netto-omzet	184,026		185,498	
Wijzigingen in voorraden gereed product en goederen in bewerking	<u>-1,907</u>		<u>742</u> *	
Totaal bedrijfsopbrengsten		182,119		186,240
Kosten van grond- en hulpstoffen	126,154		134,206 *	
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	21,612		21,928 *	
Lonen, salarissen en sociale lasten	23,972		23,093	
Afschrijving op materiële vaste activa	3,090		3,271	
Overige waardeveranderingen van materiële vaste activa	0		0	
Overige bedrijfskosten	<u>4,842</u>		<u>1,398</u>	
Totaal bedrijfskosten		<u>179,669</u>		<u>183,896</u>
Bedrijfsresultaat		2,449		2,344
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen		-1		18
Financiële baten en lasten		<u>-1,186</u>		<u>-1,293</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		1,262		1,069
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		<u>-307</u>		<u>-337</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		<u>956</u>		<u>732</u>

* De vergelijkende cijfers zijn gecorrigeerd in verband met vergelijkbaarheid. Door de herclassificering verschuift er 0,9 miljoen van uitbesteed werk en andere externe kosten naar grond- en hulpstoffen. Daarnaast is de wijziging in voorraden gereed product en goederen in bewerking verhoogt met 2,6 miljoen, dit is gecorrigeerd op de kosten van grond- en hulpstoffen.

Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening

1 Algemeen

Eind maart 2016 heeft de Board van Tata Steel Ltd de Board van Tata Steel Europe (TSE) geadviseerd om alle opties te onderzoeken van herstructurering van zijn Europese activiteiten, met begrip van een mogelijke gehele of gedeeltelijke desinvestering van de dochteronderneming Tata Steel UK Ltd.. De Board van Tata Steel Nederland B.V. werkt nauw samen met de buizen operaties binnen TSUK maar het eventuele effect wordt beperkt geacht.

1.1 Activiteiten

Tata Steel Nederland Tubes BV, statutair gevestigd aan de Souvereinstraat 35 te Oosterhout NB, produceert en verkoopt langснаad gelaste stalen buizen.

Verkoop vindt plaats zowel in het binnenland als in het buitenland, waarbij de landen van de Europese Unie de belangrijkste afzetmarkt vormen. De export bedroeg 68% van de totale omzet.

1.2 Continuïteit

In de afgelopen jaren is er een duurzame verbetering van de stand-alone bedrijfsresultaten zichtbaar en Tata Steel Nederland Tubes BV zal een verdere groei van de toekomstige resultaten blijven nastreven. Naast de stand-alone winstgevendheid genereert Tata Steel Nederland Tubes BV, als downstream business van Tata Steel Europe, een additionele positieve bijdrage aan het groepsresultaat. De continuïteit van Tata Steel Nederland Tubes BV is daarmee van belang voor de groep, hetgeen wordt bevestigd door een verklaring van de aandeelhouder. In deze verklaring is aangegeven dat de aandeelhouder voldoende middelen ter beschikking zal stellen, zodat Tata Steel Nederland Tubes BV haar activiteiten onder normale bedrijfsomstandigheden voort kan zetten, tenminste voor de periode tot en met de datum waarop de jaarrekening 2016/2017 door de aandeelhouder zal worden vastgesteld.

De jaarrekening 2015/2016 is derhalve opgemaakt volgens het continuïteitsprincipe.

1.3 Verbonden partijen

Alle groepsmaatschappijen, zoals opgenomen in paragraaf 1.5, evenals de deelnemingen toegelicht in paragraaf 1.6 worden aangemerkt als verbonden partij. Verder is ook het groepshoofd Tata Steel Ltd. gevestigd in Londen aan te merken als verbonden partij.

1.4 Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Tata Steel Nederland Tubes BV zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

1.5 Groepsverhoudingen

Tata Steel Nederland Tubes BV maakt deel uit van Tata Steel Europe (Verenigd Koninkrijk). Samen met Tata Steel Limited (India), Tata Steel Thailand en NatSteel (Zuid-Oost Azië) is Tata Steel Europe een onderdeel van de Tata Steel Group. De financiële gegevens van Tata Steel Nederland Tubes BV en haar dochtermaatschappij worden geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening van Tata Steel Nederland BV (IJmuiden).

Een afschrift van deze jaarrekening is verkrijgbaar bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Amsterdam onder nummer 34005278.

1.6 Consolidatie

De vennootschap heeft gebruik gemaakt van de vrijstelling betreffende de consolidatieverplichting ingevolge artikel 2:408 lid 1 BW.

Overzicht van kapitaalbelangen

Het overzicht geeft de situatie per het einde van het boekjaar weer.

	Naam	Vestigingsplaats	Participatie %
-	Tata Steel Polska Tubes z.o.o.	Wroclaw	98

2 Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

2.1 Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

2.2 Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

2.3 Omrekening van vreemde valuta's

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum.

Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

De buitenlandse groepsmaatschappijen en niet-geconsolideerde deelnemingen kwalificeren als bedrijfsuitoefening in het buitenland met een andere functionele valuta dan die van de vennootschap. Voor de omrekening van de jaarrekening van deze bedrijfsuitoefening in het buitenland wordt de koers op balansdatum gehanteerd voor de balansposten en de gemiddelde koers gedurende het boekjaar voor de posten van de winst-en-verliesrekening. De omrekeningsverschillen die optreden, worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het groepsvermogen gebracht.

3 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

3.1 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Kosten voor periodiek groot onderhoud worden ten laste gebracht van het resultaat op het moment dat deze zich voordoen.

De waardering van walsrollen wordt berekend als percentage van de resterende levensduur ten opzichte van de totale levensduur, vermenigvuldigd met de historische inkoopprijs. Incourante walsrollen en walsrollen zonder levensduur worden gewaardeerd tegen schrootprijs.

3.2 Financiële vaste activa

De niet-geconsolideerde deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van Tata Steel Nederland Tubes BV.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het resterende aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Onder de financiële vaste activa zijn actieve belastinglatenties opgenomen, indien en voor zover het waarschijnlijk is dat realisatie van de belastingclaim te zijner tijd zal kunnen plaatsvinden. Deze actieve latenties zijn gewaardeerd tegen nominale waarde en hebben overwegend een langlopend karakter.

3.3 Voorraden

Voorraden grond- en hulpstoffen worden gewaardeerd tegen respectievelijk de laatst bekende verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde.

Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden. De waardering van de voorraden grondstoffen komt tot stand op basis van fifo, de hulpstoffen op basis van gewogen gemiddelde prijzen.

De voorraden halffabricaten en gereed product worden gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. De vervaardigingsprijs omvat het directe materiaalverbruik, de directe loon- en machinekosten en de overige kosten die rechtstreeks aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend, en een opslag voor indirecte fabricagekosten.

De netto-opbrengstwaarde is gebaseerd op een verwachte verkoopprijs. Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incourantheid van de voorraden.

3.4 *Vorderingen en overlopende activa*

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk kan zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

3.5 *Liquide middelen*

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

3.6 *Voorzieningen*

Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De vennootschap Tata Steel Nederland Tubes BV heeft een pensioenregeling. De regeling wordt gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder, te weten PME. De pensioenverplichting uit de regeling wordt gewaardeerd volgens de 'verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering'. In deze benadering wordt de aan de pensioenuitvoerder te betalen premie als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst wordt beoordeeld of en zo ja welke verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie op balansdatum bestaan. Deze additionele verplichtingen, waar onder eventuele verplichtingen uit herstelplannen van de pensioenuitvoerder, leiden tot lasten voor de vennootschap en worden in de balans opgenomen in een voorziening. De waardering van de verplichting is de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om deze per balansdatum af te wikkelen. Toevoegingen aan en vrijval van de verplichtingen komen ten laste respectievelijk ten gunste van de winst-en-verliesrekening.

Ultimo maart 2016 (en 2015) waren er voor de vennootschap geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

Volgens nadere informatie van PME bedraagt de beleidsdekkingsgraad per 31 maart 2016 95.8%.

De beleidsdekkingsgraad is onder de nieuwe wetgeving vanaf 2015 bepalend voor beleidsbeslissingen zoals indexatie, premiebepaling, maar ook kortingen.

Voorziening voor latente belastingverplichtingen

Voor in de toekomst te betalen belastingbedragen uit hoofde van verschillen tussen commerciële en fiscale balanswaarderingen wordt een voorziening getroffen ter grootte van de som van deze verschillen vermenigvuldigd met het geldende belastingtarief. Op deze voorziening worden in mindering gebracht de in de toekomst te verrekenen belastingbedragen uit hoofde van beschikbare voorwaartse verliescompensatie, voor zover het waarschijnlijk is dat de toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening. De voorziening voor latente belastingverplichtingen wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overige voorzieningen

Tenzij anders vermeld worden de overige voorzieningen gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de betreffende verplichtingen af te wikkelen.

Voorziening voor arbeidsongeschiktheid:

Voor de op balansdatum bestaande verplichtingen tot doorbetaling van de lonen en salarissen (inclusief werkgeverslasten) van het per balansdatum naar verwachting voor langere tijd arbeidsongeschikte personeel is een voorziening gevormd ter grootte van het naar verwachting in de toekomst verschuldigde bedrag. Aan arbeidsongeschikt personeel betaalde bedragen worden ten laste van deze voorziening gebracht.

Voorziening voor herstructurering:

Een voorziening wordt gevormd indien per balansdatum een plan is geformaliseerd en hetzij de gerechtvaardigde verwachting is gewekt bij de betrokkenen dat de reorganisatie zal worden uitgevoerd.

Voorziening voor jubileumuitkeringen:

De opgenomen verplichting is de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

Voorziening voor milieu:

De sanering van de bodem in de vestiging Oosterhout is aanleiding tot vorming van deze voorziening. De opgenomen verplichting is de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

3.7 *Langlopende en kortlopende schulden*

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

4 **Grondslagen voor de bepaling van het resultaat**

4.1 *Netto-omzet*

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper. De kostprijs van deze goederen wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

4.2 *Kosten van grond- en hulpstoffen*

Onder kosten van grond- en hulpstoffen wordt verstaan de aan de omzet toe te rekenen directe en indirecte kosten.

4.3 *Aandeel in het resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen*

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Tata Steel Nederland Tubes BV geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

4.4 *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.

5 Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Tata Steel Nederland Tubes BV maakt gebruik van de vrijstelling tot het opnemen van een kasstroomoverzicht conform RJ 360.104.

Toelichting op de onderscheiden posten van de balans

6 Materiële vaste activa

	Bedrijfs- gebouwen en terreinen	Machines en instal- laties	Andere materiële vaste activa	Reservedelen	Materiële vaste activa in uitvoering	Totaal
	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
Stand per 31 maart 2015						
Aanschafwaarde	38,537	87,017	1,477	7,032	270	134,333
Afschrijvingen	-29,242	-72,862	-1,238	-2,954	0	-106,296
Balanswaarde	9,295	14,155	239	4,078	270	28,037
Mutaties balanswaarde in 2015/2016						
Investeringen	0	572	0	307	1,818	2,697
Afschrijvingen	-588	-2,291	-51	-160	0	-3,090
Overige waardeverminderingen						
Totaal mutaties	-588	-1,719	-51	147	1,818	-393
Stand per 31 maart 2016						
Aanschafwaarde	38,537	87,589	1,477	7,339	2,088	137,030
Afschrijvingen	-29,830	-75,153	-1,289	-3,114	0	-109,386
Balanswaarde	8,707	12,436	188	4,225	2,088	27,644

De afschrijvingen worden lineair berekend op basis van de verwachte economische gebruiksduur. Voor bedrijfsgebouwen is dat 25 jaar, voor machines en installaties varieert deze overwegend van 10 tot en met 15 jaar, voor reservedelen en gereedschappen is dat 4 jaar en voor overige materiële vaste activa varieert deze van 3 tot en met 10 jaar.

7 Financiële vaste activa

	Deelneming in groeps- maatschap- pijen € 1,000	Actieve belasting- latentie € 1,000	Totaal € 1,000
Balanswaarde per 31 maart 2015	0	2,236	2,236
Mutaties in 2014/2015			
Aandeel in resultaten	-1		-1
Voorziening negatieve deelneming	1		1
Mutatie belastinglatentie		-12	-12
Balanswaarde per 31 maart 2016	0	2,224	2,224

Deelnemingen

Het overzicht geeft de situatie per het einde van het boekjaar weer.

Naam	Vestigingsplaats	Participatie %	€ 1,000
Tata Steel Polska Tubes z.o.o.	Wroclaw	98	-55
voorziening ivm negatieve waarde deelneming Tata Steel Polska Tubes z.o.o.			55
			0

8 Voorraden

	31 maart 2016 € 1,000	31 maart 2015 € 1,000
Grondstoffen	6,999	7,977
Hulp- en bedrijfsstoffen	1,312	1,051
Halffabrikaten	1,974	1,397
Gereed product en handelsgoederen	9,393	11,878
Goederen onderweg	0	72
	19,678	22,375

De boekwaarde van voorraden die tegen opbrengstwaarde wordt gewaardeerd is € 4.016.188,-.

9 Vorderingen

	31 maart 2016 € 1,000	31 maart 2015 € 1,000
Vorderingen op handelsdebiteuren	17,660	21,648
Vorderingen op groepsmaatschappijen	63	9,367
Andere belastingen en premies sociale verzekeringen	0	734
Overige vorderingen	354	434
	18,077	32,183

Alle vorderingen hebben een looptijd < 1 jaar.

Over de vorderingen op groepsmaatschappijen wordt geen rente berekend.

Vorderingen op handelsdebiteuren:

Hierop is een voorziening dubieuze debiteuren ad € 163.000 (2014/2015: € 82.000) in mindering gebracht.

10 Eigen vermogen

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Algemene reserve	Totaal
	€ 1,000	€ 1,000	€ 1,000	€ 1,000
Stand per 31 maart 2015	5,730	48,000	-64,376	-10,646
Resultaat 2015/2016	-	-	956	956
Stand per 31 maart 2016	5,730	48,000	-63,420	-9,690

Het geplaatste aandelenkapitaal bestaat uit 127.341 gewone aandelen met een nominale waarde van € 45,00 elk, tezamen nominaal € 5.730.345. Alle aandelen zijn volgestort.

Door de statutenwijziging (d.d. 6 december 2007) is elk aandeel groot nominaal f 100,00 omgezet in een aandeel groot nominaal € 45,00. Het totaal van het geplaatste kapitaal in Euro's is tengevolge van de afronding, lager dan het oorspronkelijk geplaatste kapitaal in gulden, omgerekend volgens de vastgestelde omrekenkoers in Euro's.

Alle aandelen in Tata Steel Nederland Tubes BV worden gehouden door Staalverwerking en Handel BV.

Tata Steel Nederland BV heeft aan het management van Tata Steel Nederland Tubes BV bevestigd, dat het alle noodzakelijke middelen zal verstrekken om Tata Steel Nederland Tubes BV in staat te stellen haar activiteiten onder normale bedrijfsomstandigheden voort te zetten. Dit ten minste voor de periode tot en met de datum waarop de jaarrekening 2015/2016 door de aandeelhouder zal worden vastgesteld.

11 Voorzieningen

	Latente Belastingen	WAO	Jubileum	Herstruct.	Milieu	Deel- neming	Overige voorz.	Totaal
	€ 1,000	€ 1,000	€ 1,000	€ 1,000	€ 1,000	€ 1,000	€ 1,000	€ 1,000
31 maart 2015	1,535	352	1,075	204	465	54	374	4,059
Toenemingen	0	0	0	0	0	1	0	1
	1,535	352	1,075	204	465	55	374	4,060
Uitgaven		18	0	24	0	0	0	42
Vrijval	-271	0	-19	-199	0	0	-27	-516
31 maart 2016	1,264	370	1,056	29	465	55	347	3,586

De overige voorziening is gevormd uit verplichtingen m.b.t. overheid en bedrijfsklaarmaken.

De voorzieningen voor latente belastingverplichtingen, arbeidsongeschiktheid, milieu, deelneming, overige en jubileumuitkeringen zijn overwegend langlopend van aard.

De voorziening voor herstructurering is kortlopend van aard.

12 Kortlopende schulden

		<u>31 maart 2016</u>		<u>31 maart 2015</u>
		€ 1,000		€ 1,000
Kortlopende leningen:	rentevoet		rentevoet	
Tata Steel Nederland BV	0.668%	<u>54,700</u>	3.238%	<u>34,000</u>

Er zijn geen zekerheden aan de lening verbonden.

Tata Steel Nederland BV heeft aan het management van Tata Steel Nederland Tubes BV bevestigd dat het niet voornemens is om de kortlopende leningen op te eisen in de periode tot het moment waarop de jaarrekening 2015/2016 van Tata Steel Nederland Tubes BV wordt vastgesteld door de aandeelhouder.

		<u>31 maart 2016</u>		<u>31 maart 2015</u>
		€ 1,000		€ 1,000
Kortlopende schulden:				
Handelsschulden		4,948		5,435
Schulden aan groepsmaatschappijen		8,369		55,482
Aan Tata Steel Netherlands Holdings BV te betalen				
vennootschapbelasting		1,023		1,945
Andere belastingen en premies sociale				
verzekeringen		821		917
Overige kortlopende schulden en				
overlopende passiva		<u>3,979</u>		<u>3,888</u>
		<u>19,139</u>		<u>67,667</u>

Over de schulden aan de groepsmaatschappijen wordt geen rente berekend. De schulden hebben een looptijd < 1 jaar.

13 Niet in de balans opgenomen verplichtingen

		<u>31 maart 2016</u>		<u>31 maart 2015</u>
		€ 1,000		€ 1,000
Meerjarige huur- en lease-overeenkomsten				
In het eerstkomende jaar vervallende bedragen		526		426
Na één jaar vervallende bedragen		988		531
Na vijf jaar vervallende bedragen		7		4
		<u>1,521</u>		<u>961</u>

De vennootschap vormt met Tata Steel Netherlands Holdings BV een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en met Tata Steel Nederland BV een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. Op grond van de standaardvoorwaarden zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochterondernemingen ieder hoofdelijk aansprakelijk voor terzake door de combinatie verschuldigde belasting.

Binnen de vennootschappelijke fiscale eenheid zal tot nader order de afspraak gelden dat de vennootschap elk jaar de vennootschapsbelasting die zij volgens het voor het jaar geldende tarief over haar fiscale winst verschuldigd is aan Tata Steel Netherlands Holdings BV betaalt. Bij een fiscaal verlies van de vennootschap in een jaar zal Tata Steel Netherlands Holdings BV een belastingvergoeding aan de vennootschap betalen, eveneens berekend op basis van het voor het jaar geldende tarief.

Tata Steel Nederland Tubes BV participeert in een kredietfaciliteit die Tata Steel Netherlands Holdings BV met The Royal Bank of Scotland heeft afgesloten. De omvang van de totale faciliteit bedraagt € 60,0 miljoen waarvan € 54,7 miljoen is opgenomen.

Toelichting op de onderscheiden posten van de winst-en-verliesrekening

14 Netto omzet

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	<u>€ 1,000</u>	<u>€ 1,000</u>
Duitsland	52,370	57,012
Nederland	59,209	51,225
Frankrijk	14,052	15,483
Groot-Brittannië	13,069	14,314
België	10,237	12,252
Denemarken	5,644	5,983
Zweden	6,149	5,099
Polen	6,997	5,794
Overige EU-landen	3,363	3,319
Overige landen	5,011	4,771
Tsjechische Republiek	2,497	3,075
Slowakije	3,356	3,732
Verenigde Staten	0	75
Groepsmaatschappijen (Nederland + UK)	2,072	3,364
	<u>184,026</u>	<u>185,498</u>

15 Lonen, salarissen en sociale lasten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	<u>€ 1,000</u>	<u>€ 1,000</u>
Lonen en salarissen	19,663	18,948
Sociale lasten	2,803	2,667
Pensioenlasten	1,506	1,478
Reorganisatielasten	0	0
	<u>23,972</u>	<u>23,093</u>

Gemiddeld aantal werkzame personen (fte) 410 397

Dit is te verdelen in direct (357 fte) en indirect (53 fte) werkzame personen.

Geen werknemers zijn werkzaam in het buitenland

16 Afschrijvingen en overige waardeveranderingen van materiële vaste activa

De afschrijvingen worden lineair berekend op basis van de verwachte economische gebruiksduur. Voor bedrijfsgebouwen is dat 25 jaar, voor machines en installaties varieert deze overwegend van 10 tot en met 15 jaar, voor reserve- delen en gereedschappen is dat 4 jaar en voor overige materiële vaste activa varieert deze van 3 tot en met 10 jaar.

17 Overige bedrijfskosten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	<u>€ 1,000</u>	<u>€ 1,000</u>
Overige personeelskosten	997	986
Algemene kosten	1,430	-622
Vaste kosten	1,036	839
Overige bedrijfskosten	1,379	195
	<u>4,842</u>	<u>1,398</u>

18 Overige toelichting op de winst-en-verliesrekening

Operationele leasing

Met betrekking tot operationele leasing is € 590.000 aan leasebetalingen verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Honoraria accountantsorganisatie

Tata Steel Nederland Tubes BV maakt gebruik van de vrijstelling voor het publiceren van de honoraria van de accountantsorganisatie, overeenkomstig art. 382a lid 3 BW 2 Titel 9.

19 Aandeel in resultaat deelnemingen

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	<u>€ 1,000</u>	<u>€ 1,000</u>
Tata Steel Polska Tubes z.o.o.	-1	18
	<u>-1</u>	<u>18</u>

20 Financiële baten en lasten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	<u>€ 1,000</u>	<u>€ 1,000</u>
Rentelasten aan groepsmaatschappijen	1,167	1,290
Rentelasten	19	3
	<u>1,186</u>	<u>1,293</u>

21 Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	<u>€ 1,000</u>	<u>€ 1,000</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	1,262	1,069
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-307	-337
Effectief belastingtarief	24.3%	31.5%
Toepasselijk belastingtarief	25%	25%

Het effectieve belastingtarief wijkt af van het toepasselijke belastingtarief als gevolg van permanente verschillen tussen de commerciële en fiscale waardering van materiële vaste activa en voorraden en toepassing van fiscale faciliteiten.

22 Transacties met verbonden partijen

Alle groepsmaatschappijen worden als verbonden partij aangemerkt.

Naast groepsmaatschappijen zijn geen andere organisaties verbonden partij van Tata Steel Nederland Tubes BV.

Transacties tussen groepsmaatschappijen en verbonden partijen betreffen in hoofdzaak aankopen van goederen en diensten in het kader van de normale bedrijfsuitoefening tegen marktconforme prijzen en bedragen in totaal circa € 114,5 miljoen (2014/2015: € 121,8 miljoen).

Tata Steel Nederland Tubes BV heeft een 0,668% kortlopende lening (€ 54,7 miljoen) afgesloten bij Tata Steel Nederland BV.

23 Bezoldiging bestuurders

Overeenkomstig art. 383 lid 1 BW 2 Titel 9, wordt de opgave inzake de bezoldiging van de bestuurder achterwege gelaten.

24 Ondertekening van de jaarrekening

Oosterhout, 15 juli 2016

De directie,

was getekend

R. Blaauw

Oosterhout NB

Overige gegevens

25 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

26 Statutaire regeling winstbestemming

Het resultaat, blijkende uit de vastgestelde jaarrekening, staat ter beschikking van de algemene vergadering.

27 Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2014/2015

De jaarrekening 2014/2015 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 15 juli 2015.
De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

28 Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2015/2016

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om de winst over het boekjaar 2015/2016 ten bedrage van € 1.355.000 toe te voegen aan de algemene reserves. Dit voorstel is in de jaarrekening verwerkt.

29 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum welke een wezenlijke impact hebben op het vermogen per 31 maart 2016 en/of op het resultaat van boekjaar 2015/2016.