

Financieel verslag 2014/2015

S.A.B. Profiel B.V.

IJsselstein, 24 juli 2015

Inhoud

Jaarverslag	3
Jaarverslag van de directie	4
Jaarrekening	7
Balans per 31 maart 2015	8
Winst-en-verliesrekening 2014/2015	10
Toelichting op de jaarrekening	11
Toelichting op de onderscheiden posten van de balans en winst-en-verliesrekening	16
Overige gegevens	27
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	27
Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	27
Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2013/2014	27
Voorstel betreffende de bestemming van het resultaat over het boekjaar 2014/2015	27

Jaarverslag

Jaarverslag van de directie

Algemeen

De activiteiten van S.A.B. Profiel B.V. (hierna te noemen SAB), statutair gevestigd aan de Produktieweg 2-3a, te IJsselstein, bestaan uit de productie, bewerking en verwerking van en handel in staal. SAB en haar dochtermaatschappijen zijn actief in verschillende landen. Hiervan zijn Nederland en Duitsland de belangrijkste.

De vennootschap maakt deel uit van een groep, waarvan Tata Steel Limited, gevestigd in Mumbai (India), aan het hoofd staat. De aandelen van SAB worden gehouden door Staalverwerking en Handel B.V. (directe dochtermaatschappij van Tata Steel Nederland B.V.). De aandelen van Tata Steel Nederland B.V. worden gehouden door Tata Steel Netherlands Holdings B.V. De financiële gegevens van de vennootschap zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Tata Steel Nederland B.V. te IJmuiden. De financiële gegevens van Tata Steel Nederland B.V. zijn separaat in Nederland bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam gedeponeerd.

De veiligheid en gezondheid van het personeel hadden evenals in voorgaande jaren een hoge prioriteit. Conform het gezondheids- en veiligheidsbeleid van Tata worden er voortdurend verbeteringsprogramma's ontwikkeld en de prestaties op dit gebied zijn verder vooruitgegaan. In 2014/2015 hebben er binnen ons bedrijf geen verzuimongevallen plaatsgevonden.

De aandacht van de directie richtte zich op de verantwoordelijkheden die zij heeft tegenover de onderneming, de aandeelhouder, het personeel en andere belanghebbenden.

Financieel resultaat

Het bedrijfsresultaat kwam in 2014/2015 uit op +/- EUR 2.480 k. Dit is EUR 1.422 k slechter dan in 2013/2014, door voornamelijk lagere bruto marges en hogere overige bedrijfskosten. De netto-omzet is gedurende dit boekjaar met 3,0% gestegen naar EUR 82,9 miljoen, door hogere hoeveelheden.

Het resultaat na belastingen bedroeg 2014/2015 EUR 1,6 miljoen (2013/2014 EUR 3,1 miljoen).

Financiële positie

Het eigen vermogen en de reserves zijn gedurende het boekjaar met EUR 1,6 miljoen toegenomen tot EUR 79,9 miljoen als gevolg van het nettoresultaat 2014/2015.

Een bedrag van EUR 25 k (2013/2014: EUR 352 k) werd aan investeringen in materiële vaste activa uitgegeven. De solvabiliteit (eigen vermogen/totale vermogen) is per 31 maart 2015 89,0% (31 maart 2014: 87,9%). SAB beschikt daarnaast op 31 maart 2015 over een positief werkkapitaal.

Het saldo aan geldmiddelen en deposito's bedroeg aan het einde van de verslagperiode EUR 39,3 miljoen (31 maart 2014: EUR 38,4 miljoen).

Risicobeheersing

SAB staat bij de uitoefening van haar activiteiten bloot aan een aantal bedrijfsrisico's. Het risicobeheersingsbeleid is gericht op duurzame sturing van de bedrijfsactiviteiten op de lange termijn en op het beperken van deze risico's.

In het kader van risicobeheersing zijn verzekeringen afgesloten voor de meest voorkomende risico's die samenhangen met de bedrijfsvoering, zoals bedrijfsschade, brand en aansprakelijkheid.

SAB beschikt over een kredietverzekering voor nagenoeg de gehele debiteurenportefeuille. In gevallen waarbij de kredietverzekeraar geen kredietlimiet afgeeft, neemt de directie een besluit om geheel of gedeeltelijk toestemming te verlenen voor een gelimiteerd eigen risico door te gaan met leveringen. Wekelijks wordt er over het werkkapitaal gerapporteerd, waarbij inzicht gegeven wordt in de hoogte en ouderdom van debiteuren en voorraden.

Tijdens maandelijkse resultaatgesprekken bespreekt de directie met het management de financiële prestaties en de operationele en financiële risico's. Daarbij worden de financiële prestaties van de onderneming beoordeeld en afgezet tegen de goedgekeurde budgetten.

De effecten van de financiële crisis waren ook het afgelopen boekjaar voor SAB nog steeds voelbaar. Het sentiment in de markt wijst er op dat de bodem echter is bereikt. De vooruitzichten zijn gematigd positief. De teruggang van de bouwactiviteiten in de Benelux-markten in de afgelopen jaren heeft echter gezorgd voor een uitdagend concurrentieveld. Deze ontwikkeling leidt tot margedruk en wordt voor de korte termijn gezien als een van de belangrijkste risico's. De directie is van mening dat de huidige risico's worden beheerst en dat deze overeen komen met die van vergelijkbare bedrijven.

Een economische herstel kan de druk op de resultaten verlichten. Ondanks deze eerste signalen van herstel, hebben wij voor het lopend boekjaar wederom een aantal besparingsmaatregelen doorgevoerd om de concurrentiekracht verder te vergroten.

Strategie

Het bestaande strategisch programma "SAB, New Energy" kent drie doelen, te weten Eenvoud en kostenverlaging, Excellente Service en Energie producten. Op het gebied van kostenbesparing zijn het afgelopen jaar belangrijke stappen gezet. Ook met de introductie van nieuwe producten en diensten is onze marktpositie verder versterkt.

Ten aanzien van Energie producten is de focus vooral gericht op sandwichpanelen met betere isolatieprestaties, voor de langere termijn zijn oplossingen in onderzoek die in de gebouwschil ook daadwerkelijk energie actief kunnen opwekken.

Research & Development

Afgelopen boekjaar is wederom veel geïnvesteerd in de ontwikkeling van ons PIR-schuim. We hebben daarbij afscheid genomen van onze oude (systeem)leverancier en kopen nu zelf bij verschillende leveranciers de benodigde componenten voor ons eigen schuimsysteem. Lijn 1 draait nu volledig op onze eigen schuimformulering, lijn 2 volgt de komende maanden. In samenwerking met diverse ingenieurs- en adviesbureaus en de Universiteit van Aachen zijn de isolerende eigenschappen van onze panelen geoptimaliseerd en nauwkeurig bepaald, tevens hebben we ons eigen testlaboratorium uitgebreid met een lambda meter. Om tegemoet te komen aan de vraag naar brandwerende panelen zijn de EW-30 panelen verder ontwikkeld en voorzien van een interlock. Een andere vraag uit de markt betrof de ontwikkeling van Carrierpanelen. Hier hebben we afgelopen jaar grote stappen gezet i.s.m. het centrale New Product Development team van Tata Steel Building Envelope. Vanwege aangescherpte eisen in het Nederlandse bouwbesluit hebben we tussendoor ook nog een nieuwe binnendoos ontwikkeld, de SAB B140/600.

Bovenop bovenstaande productontwikkelingen zijn er ook grote stappen gezet met betrekking tot onze productieprocessen. Met name bij de productie van sandwichpanelen is het gehele proces geoptimaliseerd, van (grondstof)temperatuurbeheersing, via extra luchtmengers, naar speciale mengkoppen, andere gietharken en betere laydown patronen.

Medewerkers

Veiligheid bleef in 2014/2015 een belangrijk aandachtspunt. Het aantal verzuimongevallen per miljoen gewerkte uren kwam uit op 0,0 (2013/2014 eveneens 0,0).

Het ziekteverzuim bij SAB is gedaald van 7,8% naar 3,9%.

Het gemiddeld aantal actieve eigen werknemers, gerekend op full-time basis bedroeg 151 (2013/2014:158).

Tot slot willen wij graag onze medewerkers bedanken voor hun betrokkenheid en inzet, die een belangrijke bijdrage hebben geleverd aan de prestaties van de onderneming.

Vooruitzichten voor 2015/2016

Het lijkt erop dat het dieptepunt in de Nederlandse bouwmarkt is bereikt. De markt lijkt gestabiliseerd en er wordt zelfs voor de voor SAB relevante segmenten (Utiliteitsbouw) een lichte groei voorspeld.

De concurrentie staat niet stil en ondanks de minder goede vooruitzichten is er sandwichcapaciteit bijgekomen het afgelopen jaar. Hierdoor zal er, zelfs bij toenemende vraag een onbalans zijn tussen vraag en aanbod, waardoor de marges het komende jaar onder druk zullen blijven staan.

Ook voor de Duitse markt is SAB gematigd positief. De economische groei houdt aan, waardoor ook de vraag licht zal stijgen. Echter ook voor deze markt geldt dat er meer aanbod is dan vraag, dus druk op de verkoopprijzen (en marges).

Door deze marktsituatie zal er een grote focus blijven liggen op de kostenbeheersing binnen SAB. Daarnaast zullen wij, middels kleine uitgaven, ons productiekostenniveau, verder naar beneden brengen en daar waar mogelijk een aantal nieuwe producten lanceren, of bestaande producten verbeteren.

Er worden voor komend boekjaar geen belangrijke uitbreidingsinvesteringen of fluctuaties in de personeelsbezetting verwacht.

IJsselstein, 24 juli 2015

Namens de directie:

W.G. Vermeulen

Jaarrekening

Balans per 31 maart 2015

(voor resultaatbestemming)

		31 maart 2015		31 maart 2014	
	Toel.	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Activa					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	4	4.972		5.774	
Financiële vaste activa	5	25.589		25.489	
			30.561		31.263
Vlottende activa					
Vorraden	6	8.112		9.142	
Vorderingen en overlopende activa	7	50.497		48.036	
Liquide middelen	8	597		613	
			59.206		57.791
			89.767		89.054

		31 maart 2015		31 maart 2014	
	Toel.	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Passiva					
Eigen vermogen					
	9				
Geplaatst aandelenkapitaal		135		135	
Agioreserve		12.232		12.232	
Overige reserves		65.927		62.872	
Resultaat boekjaar		1.582		3.055	
			79.876		78.294
Vorzieningen	10		1.142		846
Kortlopende schulden en overlopende passiva	11		8.749		9.914
			89.767		89.054

Winst-en-verliesrekening 2014/2015

		2014/2015		2013/2014	
	Toel.	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Netto-omzet	14		82.875		80.483
Wijziging in voorraden gereed product en onderhanden werk			65		360
Som der bedrijfsopbrengsten			82.940		80.843
Kosten van grond- en hulpstoffen		(66.038)		(63.107)	
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		(4.913)		(4.743)	
Personeelskosten	15	(9.452)		(9.696)	
Afschrijvingen op materiële vaste activa		(827)		(1.046)	
Overige bedrijfskosten	16	(4.190)		(3.309)	
Som der bedrijfslasten			(85.420)		(81.901)
Bedrijfsresultaat			(2.480)		(1.058)
Financiële baten en lasten	17		3.460		3.864
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			980		2.806
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	18		602		249
Resultaat na belastingen			1.582		3.055

Toelichting op de jaarrekening

1 Algemeen

1.1 Activiteiten

De activiteiten van S.A.B. Profiel B.V. (hierna te noemen SAB), statutair gevestigd aan de produktieweg 2-3a, te IJsselstein, bestaan uit de productie, bewerking en verwerking van en handel in staal.

1.2 Groepsverhoudingen

De vennootschap maakt deel uit van een groep, waarvan Tata Steel Limited, Mumbai (India), aan het hoofd staat.

De aandelen van SAB worden gehouden door Staalverwerking en Handel B.V. (directe dochtermaatschappij van Tata Steel Nederland B.V.). De aandelen van Tata Steel Nederland B.V. worden gehouden door Tata Steel Netherlands Holdings B.V. De financiële gegevens van de vennootschap zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Tata Steel Nederland B.V. te IJmuiden. De financiële gegevens van Tata Steel Nederland B.V. zijn separaat in Nederland bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam gedeponeerd (nummer handelsregister: 34005278).

Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is hieronder opgenomen:

Niet-geconsolideerde maatschappijen:

Naam	Statutaire zetel	Aandeel in geplaatst kapitaal
SAB Profiel GmbH	Niederaula, Duitsland	100%
Montana Bausysteme AG	Villmergen, Zwitserland	100%

De entiteit Tata Steel Nederland Perfo B.V. (betreffende 100% deelneming) is op 16-02-2015 ontbonden.

1.3 Geconsolideerde jaarrekening

De onderneming maakt gebruik van de vrijstelling voor tussenholdings zoals toegestaan in artikel 2:408 BW. De financiële gegevens van SAB en haar dochtermaatschappijen zijn verwerkt in de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van Tata Steel Nederland B.V. De jaarrekening van Tata Steel Nederland B.V. is gedeponeerd bij het Handelsregister te Amsterdam onder nummer 34005278.

1.4 Kasstroomoverzicht

Door de Raad voor de Jaarverslaggeving is voor grote en middelgrote rechtspersonen verplicht gesteld een kasstroomoverzicht [RJ 360.104] op te stellen, tenzij:

- het kapitaal van de rechtspersoon door een andere rechtspersoon wordt verschaft die een kasstroomoverzicht opstelt; en
- dit kasstroomoverzicht is opgenomen in een jaarrekening die in Nederland verkrijgbaar wordt.

De financiële gegevens van de vennootschap worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Tata Steel Nederland B.V., die separaat in Nederland bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel wordt gedeponeerd (nummer handelsregister: 34005278). Derhalve maakt de vennootschap gebruik van bovenstaande vrijstelling.

2. Grondslagen voor het opstellen 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 de 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.

De vennootschap heeft geen financiële derivaten.

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.

Grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.4 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.

2.5 Financiële vaste activa

In de balans worden groepsmaatschappijen en niet-geconsolideerde deelnemingen, waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen, door toepassing van artikel 2: 408 BW.

De verkrijgingsprijs van de niet-geconsolideerde deelnemingen vóór of op 31 december 2000 is bepaald op het aandeel van SAB in de nettovermogenswaarde per 31 december 2000.

Indien gebeurtenissen of omstandigheden erop wijzen dat de balanswaarde niet realiseerbaar is, wordt een voorziening getroffen. Het resultaat uit deze financiële vaste activa wordt gevormd door de tot aan de balansdatum aangekondigde dividenden.

De financiële gegevens van SAB en de nettovermogenswaarde van de deelnemingen zijn verwerkt in de gepubliceerde geconsolideerde jaarrekening van Tata Steel Nederland B.V. De jaarrekening van Tata Steel Nederland B.V. is gedeponneerd bij het Handelsregister te Amsterdam onder nummer 34005278.

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.

2.6 Voorraden

Voorraden grond- en hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden. De waardering van de voorraden grond- en hulpstoffen en handelsgoederen komen tot stand op basis van gewogen gemiddelde prijzen.

Voorraden gereed product worden gewaardeerd op vervaardigingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden. De vervaardigingsprijs omvat het directe materiaalverbruik en een opslag voor indirecte fabricagekosten.

De netto-opbrengstwaarde is gebaseerd op een verwachte verkoopprijs, onder aftrek van nog te maken kosten voor voltooiing en verkoop.

2.7 Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

2.8 Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

2.9 Voorzieningen

Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De vennootschap heeft twee pensioenregelingen, die worden gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder, te weten het bedrijfstakpensioenfonds Metalektro en een verzekeringsmaatschappij. De pensioenverplichting uit de regelingen worden 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, waaronder 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. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is wordt de verplichting gewaardeerd op de contante waarde. Discontering vindt plaats op basis van rentetarieven van hoogwaardige ondernemingsobligaties. Toevoegingen aan en vrijval van de verplichtingen komen ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en-verliesrekening.

Een pensioenvordering wordt in de balans opgenomen wanneer de vennootschap beschikkingsmacht heeft over de pensioenvordering, wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen die de pensioenvordering in zich bergt, zullen toekomen aan de vennootschap, en wanneer de pensioenvordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Ultimo maart 2015 (en maart 2014) was er voor de vennootschap geen pensioenvordering en geen verplichting naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

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 de in de toekomst te verrekenen belastingbedragen uit hoofde van beschikbare voorwaartse verliescompensatie in mindering gebracht, voor zover het waarschijnlijk is dat de toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening.

Voorziening garantieverplichtingen

De voorziening garantieverplichtingen wordt opgenomen voor de geschatte kosten die naar verwachting voortvloeien uit de per balansdatum lopende garantieverplichtingen uit hoofde van geleverde goederen en diensten. Ten laste van de voorziening komen de kosten die voortvloeien uit het honoreren van garantieclaims.

Reorganisatievoorziening

Deze voorziening heeft betrekking op kosten in verband met de reorganisatie van activiteiten en wordt gevormd indien voor de groep een feitelijke of juridische verplichting is ontstaan. Voor reorganisaties waarvoor per balansdatum een plan is geformaliseerd, maar waarvoor pas na balansdatum hetzij de gerechtvaardigde verwachting is gewekt richting betrokkenen dat de reorganisatie zal worden uitgevoerd, hetzij is gestart met de implementatie van het reorganisatieplan, is een voorziening in de balans opgenomen. De voorziening is gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overige langlopende personeelsbeloningen

Overige langlopende personeelsbeloningen zijn die welke deel uitmaken van het beloningspakket, zoals beloningen wegens jubilea, tijdelijk verlof en dergelijke, met een langlopend karakter. Hierbij is sprake van opbouw van rechten. De opgenomen verplichting is de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorziening is gewaardeerd tegen contante waarde.

2.10 Kortlopende schulden

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

3. Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

3.1 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.

3.2 Aandeel in het resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Bij deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, wordt het dividend als resultaat aangemerkt. Verwerking hiervan vindt plaats onder de financiële baten en lasten.

3.3 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.

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waarbij Tata Steel Netherlands Holding B.V. hoofd van de fiscale eenheid is. Uit dien hoofde is S.A.B. Profiel B.V. niet zelfstandig belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt berekend alsof S.A.B. Profiel B.V. zelfstandig belastingplichtig zou zijn en wordt in rekening courant met Tata Steel Netherlands Holding B.V. verrekend.

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

4. Materiële vaste activa

	Bedrijfsge- bouwen en terreinen	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
1 april 2014				
Aanschafwaarde	17.534	32.953	3.756	54.243
Gecumuleerde afschrijvingen	(13.874)	(30.839)	(3.756)	(48.469)
Balanswaarde per 1 april 2014	3.660	2.114	-	5.774
Investeringen	-	25	-	25
Boekwaarde desinvesteringen	-	0	-	0
Afschrijvingen	(128)	(699)	-	(827)
Balanswaarde per 31 maart 2015	3.532	1.440	-	4.972
31 maart 2015				
Aanschafwaarde	17.534	32.978	3.756	54.268
Gecumuleerde afschrijvingen	(14.002)	(31.538)	(3.756)	(49.296)
Balanswaarde per 31 maart 2015	3.532	1.440	-	4.972

De afschrijvingen worden lineair berekend op basis van de verwachte economische gebruiksduur. Voor machines en installaties wordt 8 jaar aangehouden en voor andere vaste bedrijfsmiddelen 5 jaar; voor kantoor- en bedrijfsgebouwen wordt als regel van 25 jaar uitgegaan. De afschrijvingen vinden plaats vanaf het moment van ingebruikneming. De materiële vaste activa zijn zowel economisch als juridisch voor 100% eigendom van S.A.B. Profiel B.V.

5. Financiële vaste activa

	Deelnemingen in groepsmaat- schappijen	Belasting- latentie	Totaal
	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Balanswaarde 1 april 2014	25.157	332	25.489
Mutaties in 2014/2015	-	100	-
Dotatie	-	-	-
Balanswaarde 31 maart 2015	25.157	432	25.589

Onder de deelnemingen in groepsmaatschappijen zijn de volgende vennootschappen opgenomen:

- SAB Profil GmbH, Niederaula, Duitsland (100%);
- Montana Bausysteme AG, Villmergen, Zwitserland (100%);

De actieve belastinglatentie is gevormd voor belastbare tijdelijke verschillen in de fiscale waardering en de waardering van de materiële vaste activa in deze jaarrekening.

6. Voorraden

	31 maart 2015	31 maart 2014
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Grond- en hulpstoffen	6.947	8.042
Gereed product en handelsgoederen	1.165	1.100
	8.112	9.142

Van de voorraden is een oorspronkelijke boekwaarde van EUR 125.000 (2013/2014: EUR 384.000) afgewaardeerd op lagere marktwaarde. De voorziening incurante voorraad bedraagt per 31 maart 2015 EUR 125.000 (2013/2014: EUR 165.000).

Het bedrag van de afwaardering en het verlies van de voorraden in de winst- en verliesrekening bedraagt in 2014/2015 een bate van EUR 40.000 (2013/2014 een bate van EUR 33.000).

7. Vorderingen en overlopende activa

	31 maart 2015	31 maart 2014
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Handelsdebiteuren	9.495	9.109
Vorderingen groepsmaatschappijen	39.847	38.535
Te vorderen vennootschapsbelasting	515	22
Te vorderen pensioenpremie	19	36
Overige vorderingen	4	7
Overlopende activa	616	326
Te vorderen interest van Tata Steel Nederland B.V.	0	1
	50.497	48.036

Alle vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd van maximaal 1 jaar.

Op het uitstaand bedrag aan handelsvorderingen is een voorziening voor mogelijke oninbaarheid in mindering gebracht van EUR 100.000 (2013/2014: EUR 300.000). Het bedrag van de afwaardering van de dubieuze debiteuren in de winst- en verliesrekening bedraagt in 2014/2015 een bate van EUR 157.428 (2013/2014: EUR 171.000).

Onder de vorderingen op groepsmaatschappijen zijn eveneens de groepsdeposito's ondergebracht ad EUR 38.700.000 (2013/2014: EUR 37.829.000). De deposito's hebben een looptijd van maximaal 1 jaar. Het gemiddeld rentepercentage bedroeg in 2014/2015 0,1% (2013/2014: 0,164 %).

8. Liquide middelen

De post liquide middelen is als volgt samengesteld:

	31 maart 2015	31 maart 2014
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Kas- en banksaldi	597	613
	597	613

De vennootschap heeft de beschikking over een bankfaciliteit. Het rente % is gebaseerd op EURIBOR 1 maand zonder afslag.

Kas- en banksaldi staan ter vrije beschikking van de entiteit.

9. Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de onderneming bedroeg per 31 maart 2015 net als per 31 maart 2014 EUR 675.000, verdeeld in 1.500 gewone aandelen van elk EUR 450.

Het geplaatste en gestorte aandelenkapitaal is groot EUR 135.000 (31 maart 2014: eveneens EUR 135.000), bestaande uit 300 gewone aandelen, alle van EUR 450 nominaal.

Het mutatieoverzicht van het eigen vermogen over 2014/2015 is als volgt:

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Stand per 1 april 2014	135	12.232	62.872	3.055	78.294
Resultaat voorgaand boekjaar	-	-	3.055	(3.055)	-
Resultaat lopend boekjaar	-	-	-	1.582	1.582
Stand per 31 maart 2015	135	12.232	65.927	1.582	79.876

10. Voorzieningen

	31 maart 2015	31 maart 2014
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Latente belastingverplichtingen	72	81
Garantieplichtingen	850	450
Reorganisatie	170	261
Overige uitgestelde personeelsbeloningen	50	54
	1.142	846

Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

	Belastingen	Garanties Reorganisatie	Overige	Totaal
	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Stand per 1 april 2014	81	450	261	846
Dotaties		763	170	933
Onttrekking		(76)	(179)	(255)
Vrijval	(9)	(287)	(82)	(382)
Stand per 31 maart 2015	72	850	170	1.142

De voorziening latente belastingverplichtingen is gevormd voor belastbare tijdelijke verschillen in de fiscale waardering en de waardering van de voorraden grond- en hulpstoffen in deze jaarrekening.

De voorziening garantieverplichtingen wordt opgenomen voor de geschatte kosten die naar verwachting voortvloeien uit de per balansdatum lopende garantieverplichtingen uit hoofde van geleverde goederen en diensten.

De reorganisatie voorziening heeft betrekking op reorganisaties behorend bij kostenbesparingsprogramma's van Tata Steel en SAB.

Overig uitgestelde personeelsbeloningen heeft betrekking op uitgestelde beloningen voor medewerkers in het kader van jubileumbetalen bij 25 jaar en 40 jaar. De voorziening is gewaardeerd tegen contante waarde en de gehanteerde disconteringsvoet bedraagt 2,5 %. De berekening is gebaseerd op gedane toezeggingen, blijfkans en leeftijd.

De voorziening voor latente belastingverplichtingen is overwegend langlopend van aard. De andere voorzieningen zijn overwegend kortlopend van aard.

Pensioenregeling personeel:

S.A.B. Profiel B.V. heeft twee pensioenregelingen voor personeel.

Regeling I

Deze regeling wordt gefinancierd door afdrachten aan een bedrijfstakpensioenfonds. Deelname aan het bedrijfstak- pensioenfonds is verplicht gesteld in de collectieve arbeidsovereenkomst waaronder S.A.B. Profiel B.V. valt.

De opbouw van de pensioenaanspraken wordt steeds in het betreffende kalenderjaar afgefinancierd door middel van (tenminste) kostendekkende premiebetalingen. De pensioenregeling is een middelloonregeling met – voor zowel actieve als inactieve deelnemers (slapers en gepensioneerden) - voorwaardelijke toeslagverlening. De toeslagverlening is afhankelijk van het beleggingsrendement.

De jaarlijkse opbouw van de pensioenaanspraken bedraagt in 2015 1,875% (2014: 1,90%) van het pensioengevend salaris, en was gebaseerd op het brutoloon minus een franchise ad EUR 15.304 (2014: EUR 15.554). Het pensioengevend salaris is in 2015 gemaximeerd op EUR 70.000 (2014: EUR 70.792). De jaarlijkse premie die voor rekening komt van de werkgever bedraagt 23,6% (2014: 24,1%) van het pensioengevend salaris. De hoogte van de premie wordt jaarlijks vastgesteld door het bestuur van het bedrijfstakpensioenfonds op basis van de dekkingsgraad en verwachte rendementen.

De dekkingsgraad van het betrokken bedrijfstakpensioenfonds bedraagt ultimo maart 2015 volgens opgave van het fonds 102,3% (ultimo maart 2014: 105%). Op basis van het uitvoeringsreglement heeft de vennootschap bij een tekort in het fonds geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen anders dan door hogere toekomstige premies.

Om de wettelijke minimale dekkingsgraad te bereiken heeft het pensioenfonds een herstelplan opgesteld. De belangrijkste componenten uit dit herstelplan zijn: verlaging van de pensioenopbouw en pensioenuitkeringen, en geen indexatie van het pensioen.

Regeling II

Voor het personeel met een hoger pensioengevend salaris heeft S.A.B. Profiel B.V. een excedentenregeling afgesloten bij een verzekeringsmaatschappij. Deze regeling is een beschikbare premieregeling. De opbouw van de beoogde pensioenaanspraken wordt steeds in het betreffende kalenderjaar afgefinancierd door middel van premiebetalingen. De hoogte van het kapitaal dat kan worden aangewend voor de aankoop van een pensioen is gelijk aan de beleggingswaarde op pensioendatum. Het rendement op de premiebetalingen is niet gegarandeerd.

11. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31 maart 2015	31 maart 2014
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Vooruitontvangen op bestellingen	92	135
Handelscrediteuren	1.271	1.746
Schulden groepsmaatschappijen	4.482	5.297
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	610	347
Overige schulden en overlopende passiva	2.292	2.389
	8.749	9.914

Alle kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

De post overige schulden en overlopende passiva betreft voornamelijk personeelsgerelateerde posten, zoals nog uit te betalen vakantiegeld en vakantiedagen.

12. Financiële instrumenten en risicobeheersing

Algemeen

Voor de toelichting van primaire instrumenten wordt verwezen naar de specifieke postgewijze toelichting. Onderstaand is het beleid van de groep opgenomen ten aanzien van financiële risico's.

Kredietrisico

SAB heeft geen significante concentraties van kredietrisico. Leveringen vinden plaats aan afnemers die voldoen aan de kredietwaardigheidstoets van Euler Hermes, de kredietverzekeringsmaatschappij.

Liquiditeitsrisico

Het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument fluctueren in omvang is minimaal, aangezien de vorderingen en schulden voornamelijk kortlopend zijn. Gezien de korte looptijd van deze instrumenten benadert de boekwaarde de waarde in het economisch verkeer.

13. Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Operationele leasing

De verplichtingen voortvloeiend uit meerjarige contracten zijn als volgt onder te verdelen:

	31 maart 2015		31 maart 2014	
	Verplichtin- gen ≤ 1 jaar	Verplichtin- gen > 1 jaar en < 5 jaar	Verplichtin- gen ≤ 1 jaar	Verplichtin- gen > 1 jaar en < 5 jaar
	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Lease machines en installaties	-	-	-	-
Lease andere vaste bedrijfsmiddelen	161	117	200	270
	161	117	200	270

Fiscale eenheid

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waarbij Tata Steel Netherlands Holding B.V. hoofd van de fiscale eenheid is. Uit dien hoofde is S.A.B. Profiel B.V. hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

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

14. Netto-omzet

De netto-omzet kan als volgt worden gesegmenteerd:

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	EUR	EUR
	x 1.000	x 1.000
Nederland	41.984	39.416
Europa exclusief Nederland	40.408	40.588
Overige landen	483	479
	<u>82.875</u>	<u>80.483</u>

In de netto-omzet is een bedrag van EUR 4,3 miljoen (2013/2014: EUR 3,5 miljoen) omzet aan groepsmaatschappijen van de Tata Groep begrepen.

De netto-omzet wordt gerealiseerd in de constructie-/ bouwbranche.

15. Personeelskosten

De personeelskosten zijn als volgt samengesteld:

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	EUR	EUR
	x 1.000	x 1.000
Lonen en salarissen	8.149	8.474
Pensioenlasten	744	730
Overige sociale lasten	559	492
	<u>9.452</u>	<u>9.696</u>

Gedurende het jaar 2014/2015 waren gemiddeld 151 (2013/2014: 158) werknemers in dienst. Hiervan waren geen werknemers werkzaam in het buitenland.

Het gemiddeld aantal werknemers, berekend op full-time basis en uitgesplitst naar activiteiten, bedroeg:

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
Direct personeel	122	114
Indirect personeel	29	44
	<u>151</u>	<u>158</u>

16. Overige bedrijfskosten

Operationele leasekosten

Gedurende het boekjaar heeft SAB EUR 197.000 (2013/2014: EUR 232.000) aan leasebetalingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord met betrekking tot operationele leasing.

Honoraria accountantsorganisatie

2014/2015	Deloitte Accountants B.V. €	Overig Deloitte netwerk €	Totaal netwerk €
Onderzoek van de jaarrekening	30.000	-	0
Andere controle opdrachten			0
	<u>30.000</u>	<u>-</u>	<u>0</u>
2013/2014	Deloitte Accountants B.V. €	Overig Deloitte netwerk €	Totaal netwerk €
Onderzoek van de jaarrekening	30.000	-	30.000
Andere controle opdrachten	1.250	-	1.250
	<u>31.200</u>	<u>-</u>	<u>31.250</u>

17. Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten zijn als volgt onder te verdelen:

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Rentebaten groepsmaatschappijen	35	34
Uitkeringen van niet op nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen	3.425	3.830
	<u>3.460</u>	<u>3.864</u>

18. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

De belasting over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening kan als volgt worden toegelicht:

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	980	2.806
Dividenden van deelnemingen in groepsmaatschappijen	(3.425)	(3.830)
	<u>(2.445)</u>	<u>(1.024)</u>
Gecorrigeerd resultaat vóór belastingen		
	<u>(2.445)</u>	<u>(1.024)</u>
Belasting op het (gecorrigeerd) resultaat	<u>602</u>	<u>249</u>
Effectief belastingtarief	24,6 %	24,3%
Toepasselijk belastingtarief	25,0 %	25,0%

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waarbij Tata Steel Netherlands Holding B.V. hoofd van de fiscale eenheid is. Uit dien hoofde is S.A.B. Profiel B.V. niet zelfstandig belastingplichtig. De vennootschapsbelasting wordt berekend alsof S.A.B. Profiel B.V. zelfstandig belastingplichtig zou zijn en wordt in rekening courant met Tata Steel Netherlands Holding B.V. verrekend.

Het verschil tussen de effectieve belastingdruk en het vennootschapsbelastingtarief wordt met name veroorzaakt door de 1^e drempel van 20% over het fiscaal resultaat tot EUR 200.000 en fiscaal niet aftrekbare kosten.

19. Transacties met verbonden partijen

De jaarrekening omvat onder meer transacties tussen SAB en andere groepsmaatschappijen van de Tata Groep. Deze transacties vinden plaats als onderdeel van de normale bedrijfsactiviteiten en op basis van marktconforme voorwaarden.

De omzet aan deze groepsmaatschappijen, die bestaat uit eindproducten, bedroeg EUR 4,3 miljoen (2013/2014: EUR 3,5 miljoen). De inkopen bij deze maatschappijen, die voornamelijk grondstoffen en diensten betreffen, bedroegen EUR 55,6 miljoen (2013/2014: EUR 53,6 miljoen).

20. Bezoldiging van en leningen aan bestuurders

De bezoldiging van bestuurders omvat periodiek betaalde beloningen, zoals salarissen, vakantiegeld en sociale lasten, beloningen betaalbaar op termijn, zoals pensioenlasten, uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband en winstdelingen en bonusbetalingen. Gezien het feit dat de opgave van de beloning van bestuurders herleid kan worden tot één enkele natuurlijke persoon, is deze opgave onder verwijzing naar artikel 2:382 lid 1 BW niet opgenomen.

Ten behoeve van de bestuurders van de vennootschap waren per 31 maart 2015 door de vennootschap geen leningen verstrekt.

21. Ondertekening van de jaarrekening

IJsselstein, 24 juli 2015

Directie:

W.G. Vermeulen

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

In artikel 10 van de statuten van de vennootschap staat het volgende opgenomen betreffende de resultaatbestemming:

Het nettoresultaat na belastingen, blijkende uit de vastgestelde jaarrekening, staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2013/2014

De jaarrekening 2013/2014 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 11 juli 2014. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel betreffende de bestemming van het resultaat over het boekjaar 2014/2015

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de winst 2014/2015 ad EUR 1.582.210 toe te voegen aan de overige reserves. De voorgestelde resultaatbestemming is niet in de jaarrekening verwerkt.