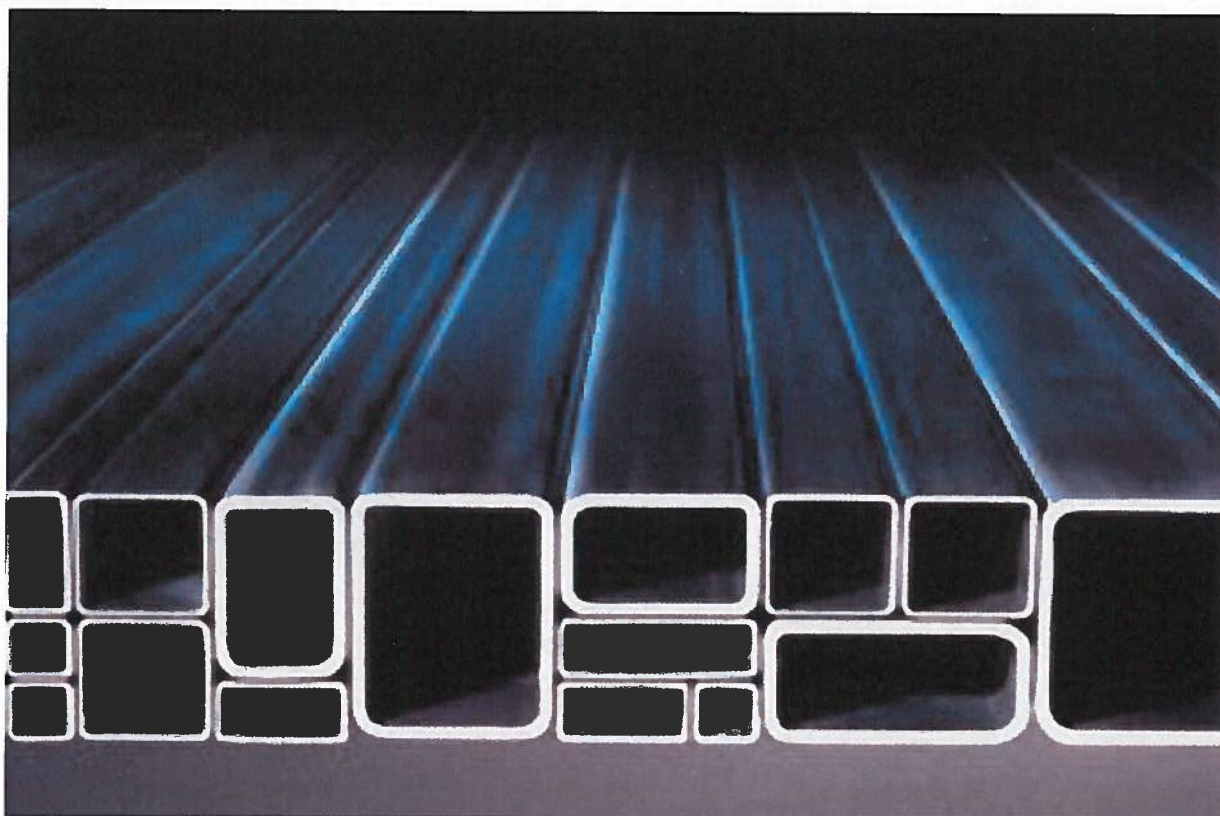


JAARVERSLAG 2014/2015

Tata Steel Nederland Tubes BV

Statutaire vestigingsplaats: Oosterhout NB



Directie
Adres van de vennootschap

: R. Blaauw
: Souvereinstraat 35
4903 RH OOSTERHOUT

Handelsregister
Datum

: 20022812
: 30 juni 2015

Tata Steel Nederland Tubes BV
Oosterhout NB

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d.2.6.JUN.2015.....

Inhoud

Pagina

Jaarverslag

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

Jaarrekening

-	Balans per 31 maart 2015	3
-	Winst- en verliesrekening over 2014/2015 (1 april 2014 t/m 31 maart 2015)	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	Vorraden	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	Vorraden	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 2013/2014	18
28	Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2014/2015	18
29	Gebeurtenissen na balansdatum	18

Jaarverslag van de directie

1. Algemeen

Tata Steel Nederland Tubes BV produceert en verkoopt langnaad gelaste stalen buizen voor onder andere de constructie- en installatiemarkt, de automobiellindustrie en de meubellindustrie. De productievestigingen van Tata Steel Nederland Tubes BV bevinden zich in Oosterhout, Zwijndrecht en Maastricht. De afzet van buizen vindt plaats in Nederland en omliggende landen. Gedurende het afgelopen boekjaar is 73% van de omzet buiten Nederland gerealiseerd.

De strategie van meer gedifferentieerde producten met een op de relevante marktvraag afgestemde productiecapaciteit is succesvol gebleken voor Tata Steel Nederland Tubes BV. In de twee opeenvolgende boekjaren is een structureel herstel van de winstgevendheid zichtbaar. Opnieuw is dit boekjaar een afzetstijging gerealiseerd en daarmee een verdere verbetering in de toegevoegde waarde van 15% gerealiseerd. Door de voortdurende aandacht voor kostenbeheersing en de verkoop van de vestiging in Arnhem heeft Tata Steel Nederland Tubes BV een positief resultaat van 723 k€ na belastingen kunnen realiseren.

2. Afzet

De afzet in 2014/2015 bedroeg 257.411 ton t.o.v. 219.857 ton in 2013/2014. Dit is een verbetering van 37.554 ton.

Afzet naar productgroep	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
Precision products	46,8 kT	41,6 kT
Contiflo products	35,2 kT	35,4 kT
Cold formed products	<u>175,4 kT</u>	<u>142,8 kT</u>
Totaal	257,4 kT	219,8 kT

3. Financiële positie

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

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
Solvabiliteit (EV/TV)	-0,11	-0,14
Current ratio	0,64	0,57
Quick ratio	0,42	0,28
Gemiddelde debiteurentermijn in dagen	41,0	42,8
Gemiddelde crediteurentermijn in dagen	59,8	58,1

4. Personeel

De gemiddelde personeelsbezetting (fte) nam ten opzichte van het voorafgaande boekjaar toe met 12 medewerkers en bedroeg in 2014/2015 397 medewerkers.

Gemiddeld aantal personeelsleden (fte) per vestiging	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
Oosterhout	268,7	263,2
Zwijndrecht	68,2	62,1
Maastricht	<u>59,8</u>	<u>59,5</u>
Totaal	396,7	384,8

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. Investerings

In boekjaar 2014/2015 zijn voor onderstaande investeringsprojecten de volgende uitgaven gedaan:

Technische aanpassingen machines locatie Zwijndrecht	€ 0,9 miljoen
Aanschaf walsrollen	€ 0,7 miljoen
Technische aanpassingen machines locatie Oosterhout	€ 0,3 miljoen
Aanpassingen gebouwen locatie Oosterhout	€ 0,1 miljoen
Overige investeringen	<u>€ 0,1 miljoen</u>
Totaal	€ 2,1 miljoen

Jaarverslag van de directie

6. Orderportefeuille

In het begin van het boekjaar was de orderportefeuille relatief laag en daarmee kwam de brutomarge onder druk te staan. Vanaf het einde van het tweede kwartaal zien we een duidelijk herstel van zowel de orderstand als de marge. Door de verdere verbeteringen in de samenwerking met Tata Steel Strip IJmuiden heeft Tata Steel Nederland Tubes BV de markt met korte levertijden kunnen bedienen. Met deze verkorte orderhorizon zijn de verkoopprijzen beter in lijn met de dan geldende bandstaalprices, wat een positief effect op de brutomarge heeft.

7. Risico's/risicobeheer

De vennootschap kent een prijsrisico op de inkoopmarkt. Het grootste deel van de omzet is kredietverzekerd en er worden geen valutapositionen ingenomen. Ook dekt de vennootschap geen renterisico's af via financiële producten. Er zijn geen andere significante risico's aanwezig.

8. Vooruitzichten

Voor het boekjaar 2015/16 wordt een licht herstel van de marktvraag verwacht. Doordat het verschil tussen Zuid- en Noord Europese bandstaalprices sterk is verminderd, worden alle buisproducenten verder teruggedrongen in hun thuismarkt. In combinatie met een stabiel laag bandstaalprice niveau biedt dit mogelijkheden om de winstgevendheid van Tata Steel Nederland Tubes BV verder te verbeteren. Komende boekjaar staat in het teken van een verbeterde utilisatie van de beschikbare capaciteiten en een verhoging van efficiëntie in het productieapparaat met een beperkt aantal kleinere investeringstrajecten.

Oosterhout, 26 juni 2015
was getekend: R. Blaauw
Algemeen directeur

Balans per 31 maart 2015

	Ref.	31 maart 2015		31 maart 2014	
		€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
<u>Vaste activa</u>					
Materiële vaste activa					
1. bedrijfsgebouwen en -terreinen	6	9.295		9.898	
2. machines en installaties	6	14.155		14.775	
3. andere vaste bedrijfsmiddelen	6	4.317		4.547	
4. vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	6	270		0	
			28.037		29.220
Financiële vaste activa					
1. overige vorderingen	7	2.236		2.233	
			2.236		2.233
Som der vaste activa			30.273		31.453
<u>Vlottende activa</u>					
Voorraden					
1. grond- en hulpstoffen	8	9.028		10.325	
2. onderhanden werk	8	1.397		2.053	
3. gereed product en handelsgoederen	8	11.878		10.480	
4. vooruitbetaald op voorraden	8	72		1.407	
			22.375		24.265
Vorderingen					
1. op handelsdebiteuren	9	21.648		20.425	
2. op groepsmaatschappijen	9	9.367		1.307	
3. overige vorderingen	9	1.168		1.117	
			32.183		22.849
Liquide middelen					
Som der vlottende activa			10.249		278
			64.807		47.392
<u>Kortlopende schulden (ten hoogste 1 jaar)</u>					
1. leningen groepsmaatschappijen	12	34.000		32.000	
2. schulden aan leveranciers en handelskrediteuren	12	5.435		4.906	
3. schulden aan groepsmaatschappijen	12	55.482		40.237	
4. belastingen en premies sociale verzekeringen	12	2.862		2.481	
5. schulden ter zake van pensioenen	12	0		211	
6. overige schulden	12	3.888		3.992	
			101.667		83.827
<u>Uitkomst van vlottende activa min kortlopende schulden</u>			-36.860		-36.435
<u>Uitkomst van activa min kortlopende schulden</u>			-6.587		-4.982
<u>Voorzieningen</u>					
1. voor belastingen	11	1.535		1.729	
2 overige	11	2.524		4.667	
			4.059		6.396
<u>Eigen vermogen</u>					
Gestort en opgevraagd kapitaal	10	5.730		5.730	
Agio	10	48.000		48.000	
Statutaire reserve	10	-65.108		-62.392	
Onverdeelde winst	10	732		-2.716	
			-10.646		-11.378
			0		0

Winst- en verliesrekening over 2014/2015 (1 april 2014 t/m 31 maart 2015)

	Ref.	2014/2015		2013/2014	
		€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
Netto-omzet	14	185.498		169.484	
Wijzigingen in voorraden gereed product en goederen in bewerking		<u>-1.890</u>		<u>2.459</u>	
Totaal bedrijfsopbrengsten			183.608		171.943
Kosten van grond- en hulpstoffen		130.721		126.115	
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten		22.781		19.478	
Lonen, salarissen en sociale lasten	15	23.093		21.152	
Afschrijving op materiële vaste activa	16	3.271		3.243	
Overige waardeveranderingen van materiële vaste activa	16	0		18	
Overige bedrijfskosten	17	<u>1.398</u>		<u>2.732</u>	
Totaal bedrijfskosten			<u>181.264</u>		<u>172.738</u>
Bedrijfsresultaat			2.344		-795
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen	19		18		-819
Financiële baten en lasten	20		<u>-1.293</u>		<u>-1.627</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	21		1.069		-3.241
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	21		<u>-337</u>		<u>525</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen			<u>732</u>		<u>-2.716</u>

Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening

1 Algemeen

1.1 Activiteiten

Tata Steel Nederland Tubes BV, statutair gevestigd aan de Souvereinstraat 35 te Oosterhout NB, produceert en verkoopt langesnaad 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 72% van de totale omzet.

1.2 Continuïteit

De bedrijfsresultaten van Tata Steel Nederland Tubes BV vertonen een langzaam, maar duurzaam herstel. De strategie van meer gedifferentieerde producten met een op de relevante marktvaart afgestemde productiecapaciteit, heeft het bedrijfsresultaat afgelopen boekjaar positief beïnvloed. Verdere implementatie van deze strategie zal de toekomstige resultaten verder verbeteren.

Ondanks een beperkt negatief stand-alone bedrijfsresultaat dit boekjaar, genereren de activiteiten van Tata Steel Nederland Tubes BV, als downstream business van Tata Steel Europe, een 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 2015/2016 door de aandeelhouder zal worden vastgesteld. De jaarrekening 2014/2015 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.

De vennootschap loopt renterisico over de rentedragende langlopende en kortlopende schulden.

Tata Steel Nederland Tubes BV heeft geen significante concentraties van kredietrisico's. Verkoop vindt plaats aan afnemers die voldoen aan de kredietwaardigheidstoets van Tata Steel Nederland Tubes BV. Het kredietrisico is grotendeels verzekerd bij derden.

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. Incurante 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.

De vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede de overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde.

De onder de financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten leningen die tot de vervaldag zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

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 incurantheid 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 2015 (en 2014) 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 2015 102,3%. 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, hetzij is gestart met de implementatie van het reorganisatieplan.

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 en na eliminatie van transacties binnen de groep.

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 2014						
Aanschafwaarde	44.376	85.365	1.482	6.947	0	138.170
Afschrijvingen	-34.478	-70.590	-1.192	-2.690	0	-108.950
Balanswaarde	9.898	14.775	290	4.257	0	29.220
Mutaties balanswaarde in 2014/2015						
Investeringen	81	1.652	0	85	270	2.088
Ingebruikname	0	0	0	0	0	0
Desinvesteringen aanschafwaarde	-5.920	0	-5	0	0	-5.925
Desinvesteringen afschrijvingen	5.920	0	5	0	0	5.925
Afschrijvingen	-684	-2.272	-51	-264	0	-3.271
Overige waardeverminderingen en terugnemingen daarvan	0	0	0	0	0	0
Totaal mutaties	-603	-620	-51	-179	270	-1.183
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

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.

In het boekjaar 2014/2015 zijn er bedrijfsgebouwen en terreinen met een aanschafwaarde van € 5.920.000 en overige materiële vaste activa met een aanschafwaarde van € 5.000 verkocht. De boekwaarde van deze activa was nihil bij de verkoop.

7 Financiële vaste activa

	Deelneming in groeps- maatschap- pijen € 1.000	Actieve belasting- latentie € 1.000	Totaal € 1.000
Balanswaarde per 31 maart 2014	0	2.233	2.233
Mutaties in 2014/2015			
Aandeel in resultaten	18		18
Voorziening negatieve deelneming	-18		-18
Mutatie belastinglatentie		3	3
Balanswaarde per 31 maart 2015	0	2.236	2.236

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	-54
voorziening ivm negatieve waarde deelneming Tata Steel Polska Tubes z.o.o.			54
			0

8 Voorraden

	31 maart 2015 € 1.000	31 maart 2014 € 1.000
Grondstoffen	7.977	9.111
Hulp- en bedrijfsstoffen	1.051	1.214
Halfabrikaten	1.397	2.053
Gereed product en handelsgoederen	11.878	10.480
Goederen onderweg	72	1.407
	22.375	24.265

De boekwaarde van voorraden die tegen opbrengstwaarde wordt gewaardeerd is € 4.671.953,-.

9 Vorderingen

	31 maart 2015 € 1.000	31 maart 2014 € 1.000
Vorderingen op handelsdebiteuren	21.648	20.425
Vorderingen op groepsmaatschappijen	9.367	1.307
Andere belastingen en premies sociale verzekeringen	734	740
Overige vorderingen	434	377
	32.183	22.849

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 € 82.000 (2013/2014: € 71.000) 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 2014	5.730	48.000	-65.108	-11.378
Resultaat 2014/2015	-	-	732	732
Stand per 31 maart 2015	5.730	48.000	-64.376	-10.646

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 guldens, 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	€ 1.000
31 maart 2014	1.729	368	920	455	2.449	72	403	6.396	
Toenemingen	0	0	200	116	0	0	0	316	
	1.729	368	1.120	571	2.449	72	403	6.712	
Uitgaven	0	-9	-45	-138	0	0	-29	-221	
Vrijval	-194	-7	0	-229	-1.984	-18	0	-2.432	
31 maart 2015	1.535	352	1.075	204	465	54	374	4.059	

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 2015</u>		<u>31 maart 2014</u>
		€ 1.000		€ 1.000
Kortlopende leningen:	rentevoet		rentevoet	
Tata Steel Nederland BV	3,238%	<u>34.000</u>	3,461%	<u>32.000</u>

De lening van € 34 miljoen heeft een algemeen karakter.
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 2015</u>		<u>31 maart 2014</u>
		€ 1.000		€ 1.000
Kortlopende schulden:				
Handelsschulden		5.435		4.906
Schulden aan groepsmaatschappijen		55.482		40.237
Aan Tata Steel Netherlands Holdings BV te betalen				
vennootschapbelasting		1.945		1.411
Andere belastingen en premies sociale				
verzekeringen		917		1.070
Te betalen pensioenpremies		0		211
Overige kortlopende schulden en				
overlopende passiva		<u>3.888</u>		<u>3.992</u>
		<u>67.667</u>		<u>51.827</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 2015</u>		<u>31 maart 2014</u>
		€ 1.000		€ 1.000
Meerjarige huur- en lease-overeenkomsten				
In het eerstkomende jaar vervallende bedragen		426		614
Na één jaar vervallende bedragen		531		832
Na vijf jaar vervallende bedragen		4		12
		<u>961</u>		<u>1.458</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 € 34,0 miljoen is opgenomen.

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

14 Netto omzet

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>
Duitsland	57.012	53.927
Nederland	51.225	47.934
Frankrijk	15.483	14.300
Groot-Brittannië	14.314	13.054
België	12.252	10.050
Denemarken	5.983	5.693
Zweden	5.099	5.108
Polen	5.794	4.902
Overige EU-landen	3.319	4.695
Overige landen	4.771	3.466
Tsjechische Republiek	3.075	3.109
Slowakije	3.732	2.690
Verenigde Staten	75	361
Groepsmaatschappijen (Nederland + UK)	3.364	195
	<u>185.498</u>	<u>169.484</u>

15 Lonen, salarissen en sociale lasten

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>
Lonen en salarissen	18.948	17.297
Sociale lasten	2.667	2.371
Pensioenlasten	1.478	1.376
Reorganisatielasten	0	108
	<u>23.093</u>	<u>21.152</u>

Gemiddeld aantal werkzame personen (fte) 397 385
 Dit is te verdelen in direct (278 fte) en indirect (119 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>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>
Overige personeelskosten	986	843
Algemene kosten	-622	995
Vaste kosten	839	1.050
Overige bedrijfskosten	<u>195</u>	<u>-156</u>
	<u><u>1.398</u></u>	<u><u>2.732</u></u>

Tata Steel Nederland Tubes BV verkocht haar vestiging in Arnhem. Deze verkoop heeft een vrijval in de voorziening milieukosten voor een bedrag van € 1.984.000,- tot gevolg. Dit is geboekt op algemene kosten.

18 Overige toelichting op de winst-en-verliesrekening

Operationele leasing

Met betrekking tot operationele leasing is € 641.000 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>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>
Aandeel in de resultaten van Combulex BV	0	-929
Tata Steel Polska Tubes z.o.o.	<u>18</u>	<u>110</u>
	<u><u>18</u></u>	<u><u>-819</u></u>

20 Financiële baten en lasten

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>
Rentelasten aan groepsmaatschappijen	1.290	1.365
Rentebaten van groepsmaatschappijen	0	-2
Rentelasten	<u>3</u>	<u>264</u>
	<u><u>1.293</u></u>	<u><u>1.627</u></u>

21 Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
	<u>€ 1.000</u>	<u>€ 1.000</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	1.069	-3.241
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-337	525
Effectief belastingtarief	31,5%	16,2%
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 € 121,8 miljoen (2013/2014: € 116,8 miljoen).

Tata Steel Nederland Tubes BV heeft een 3,24% kortlopende lening (€ 34 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, 30 juni 2015

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 2013/2014

De jaarrekening 2013/2014 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 8 juli 2014.
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 2014/2015

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om de winst over het boekjaar 2014/2015 ten bedrage van € 732.000 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 2015 en/of op het resultaat van boekjaar 2014/2015.

Controleverklaring

Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d.2-6 JUN 2015.....

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de leden van de Algemene Vergadering van Tata Steel Nederland Tubes B.V

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 maart 2015 van Tata Steel Nederland Tubes B.V. te Oosterhout gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 maart 2015 en de winst-en-verliesrekening voor het jaar geëindigd op 31 maart 2015 met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

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

Verantwoordelijkheid van de accountant

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

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

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden.

Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Tata Steel Nederland Tubes B.V. per 31 maart 2015 en van het resultaat voor het jaar geëindigd op 31 maart 2015 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

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

Amsterdam, 26 juni 2015

Deloitte Accountants B.V.



J. Hendriks RA