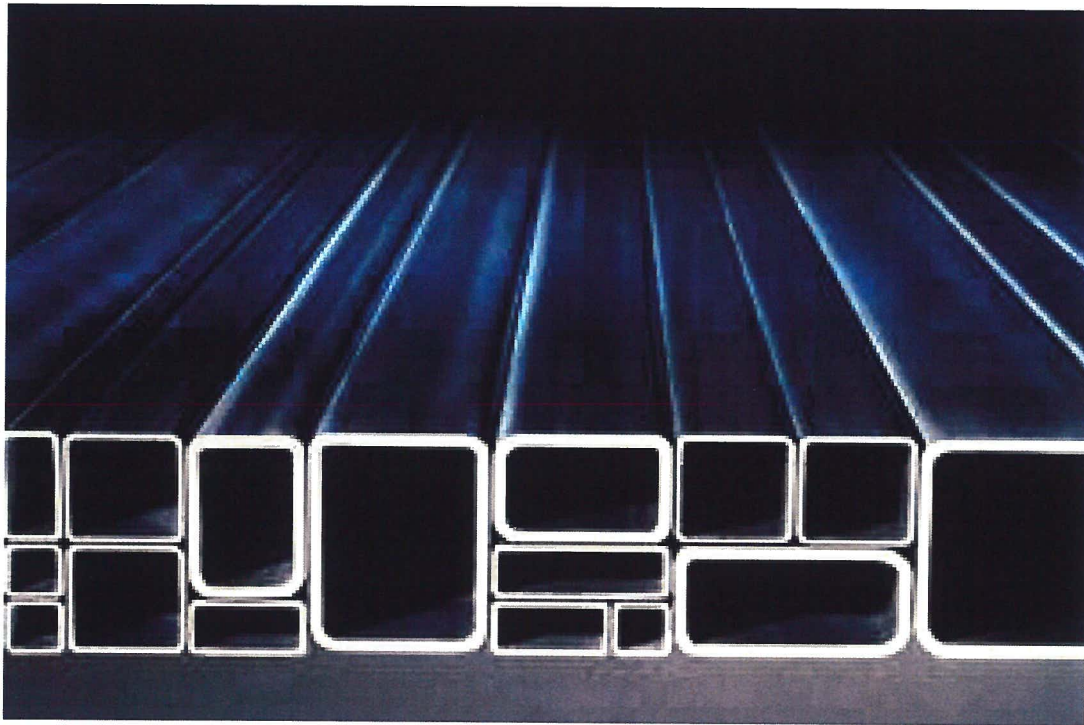


# JAARVERSLAG 2016/2017

## Tata Steel Nederland Tubes BV

Statutaire vestigingsplaats: Oosterhout NB



Directie	: R. Blaauw
Adres van de vennootschap	: Souvereinstraat 35 4903 RH OOSTERHOUT
Handelsregister	: 20022812
Datum	: 12 juli 2017

Tata Steel Nederland Tubes BV  
Oosterhout NB

Deloitte Accountants B.V.  
Voor identificatiegeleiden.  
Behorend bij controleverklaring  
d.d. 12 juli 2017

## Inhoud

## Pagina

### **Jaarverslag**

Jaarverslag van de directie 1

### **Jaarrekening**

-	<b>Balans per 31 maart 2017</b>	3
-	<b>Winst- en verliesrekening over 2016/2017 (1 april 2016 t/m 31 maart 2017)</b>	4
-	<b>Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening</b>	5
<b>1</b>	<b>Algemeen</b>	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
<b>2</b>	<b>Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening</b>	6
2.1	Algemeen	6
2.2	Financiële instrumenten	6
2.3	Omrekening van vreemde valuta's	6
<b>3</b>	<b>Grondslagen voor de waardering van activa en passiva</b>	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
<b>4</b>	<b>Grondslagen voor de bepaling van het resultaat</b>	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
<b>5</b>	<b>Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht</b>	10
<b>6</b>	<b>Materiële vaste activa</b>	11
<b>7</b>	<b>Financiële vaste activa</b>	12
<b>8</b>	<b>Voorraden</b>	12
<b>9</b>	<b>Vorderingen</b>	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	Gebeurtenissen na balansdatum	17
25	Ondertekening van de jaarrekening	17
<b>Overige gegevens</b>		
26	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	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 automobielandustrie en de meubelandustrie. De productievestigingen van Tata Steel Nederland Tubes BV bevinden zich in Oosterhout, Zwijndrecht en Maastricht. De afzet van buizen vindt plaats in Nederland en omringende landen. Gedurende het afgelopen boekjaar is 64,8% van de omzet buiten Nederland gerealiseerd.

De verkoopprijzen van buizen hebben de trend van stijgende grondstofkosten op de voet gevolgd, waardoor ondanks een afzetdaling, de toegevoegde waarde met 8% is gestegen. De verdere ontwikkeling van de strategie blijft gericht op differentiatie van producten en research & development in samenwerking met Tata Steel IJmuiden. Het boekjaar 2016/2017 is met een positief bedrijfsresultaat van 3,5 m€ na belastingen afgesloten.

2. Afzet

De afzet in 2016/2017 bedroeg 258.972 ton t.o.v. 270.323 ton in 2015/2016 ton. Dit is een vermindering van 11.351 ton.

Afzet naar productgroep	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
Precision products	55,9 kT	51,2 kT
Contiflo products	43,2 kT	38,4 kT
Cold formed products	<u>159,9 kT</u>	<u>180,7 kT</u>
Totaal	259,0 kT	270,3 kT

3. Financiële positie

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

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
Solvabiliteit (EV/TV)	-0,08	-0,14
Current ratio	0,61	0,51
Quick ratio	0,29	0,25
Gemiddelde debiteurentermijn in dagen	39,0	38,0
Gemiddelde crediteurentermijn in dagen	30,0	41,5

4. Personeel

De gemiddelde personeelsbezetting (fte) nam ten opzichte van het voorafgaande boekjaar toe met 4 medewerkers en bedroeg in 2016/2017 415 medewerkers.

Gemiddeld aantal personeelsleden (fte) per vestiging	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
Oosterhout	266,6	266,0
Zwijndrecht	82,9	80,8
Maastricht	<u>65,0</u>	<u>63,5</u>
Totaal	414,5	410,3

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 2016/2017 zijn voor onderstaande investeringsprojecten de volgende uitgaven gedaan:

Gebouwen	€ 0,3 miljoen
Machines	€ 3,7 miljoen
Andere materiele vaste activa	€ 0,0 miljoen
Reserve delen	€ 0,3 miljoen
Materiele vaste activa in uitvoering	<u>€ 2,1 miljoen</u>
Totaal	€ 6,4 miljoen

Jaarverslag van de directie

6. Orderportefeuille  
De afzet is in het boekjaar 2016/2017 vanwege interne problematiek achtergebleven op de prognoses, maar de verkoopprijzen hebben als gevolg van de grondstofprijzen een sterke stijging laten zien. De orderportefeuille bleef gedurende het boekjaar op niveau en werd nauwelijks beïnvloed door de prijsontwikkeling. Een goede mix aan producten in verschillende marktsegmenten, zorgt voor een goede risicospreiding binnen de orderportefeuille.
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 valutaposities 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 boekjaar 2017/2018 wordt een marktgroei in met name de installatie- en constructie sector verwacht, waardoor de afzet van deze producten zal toenemen. Er is een verschil in bandstaalprijzen in zuid-europese en noord-europese markten waarneembaar, waardoor de afzetmarkt voor buizen geen verdere prijsstijgingen meer accepteren.

Oosterhout, 12 juli 2017  
was getekend: R. Blaauw  
Algemeen directeur

**Balans per 31 maart 2017**

	Ref.	31 maart 2017		31 maart 2016	
		€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
<b><u>Vaste activa</u></b>					
Materiële vaste activa					
1. bedrijfsgebouwen en -terreinen	6	8.687		8.707	
2. machines en installaties	6	13.808		12.436	
3. andere vaste bedrijfsmiddelen	6	4.592		4.413	
4. vaste bedrijfsmiddelen in uitvoering	6	<u>468</u>		<u>2.088</u>	
			27.555		27.644
Financiële vaste activa					
1. overige vorderingen	7	<u>2.301</u>		<u>2.224</u>	
			2.301		2.224
Som der vaste activa			<u>29.856</u>		<u>29.868</u>
<b><u>Vlottende activa</u></b>					
Voorraden					
1. grond- en hulpstoffen	8	11.049		8.310	
2. onderhanden werk	8	3.326		1.974	
3. gereed product en handelsgoederen	8	<u>13.195</u>		<u>9.394</u>	
			27.570		19.679
Vorderingen					
1. op handelsdebiteuren	9	24.525		17.660	
2. op groepsmaatschappijen	9	143		63	
3. overige vorderingen	9	<u>380</u>		<u>354</u>	
			25.048		18.077
Liquide middelen					
Som der vlottende activa			<u>102</u>		<u>112</u>
			52.720		37.868
<b><u>Kortlopende schulden (ten hoogste 1 jaar)</u></b>					
1. leningen groepsmaatschappijen	12	60.000		54.700	
2. schulden aan leveranciers en handelskrediteuren	12	5.975		4.948	
3. schulden aan groepsmaatschappijen	12	13.835		8.369	
4. belastingen en premies sociale verzekeringen	12	2.247		1.844	
5. overige schulden	12	<u>4.449</u>		<u>3.979</u>	
			86.506		73.839
<b><u>Uitkomst van vlottende activa min kortlopende schulden</u></b>			<u>-33.786</u>		<u>-35.971</u>
<b><u>Uitkomst van activa min kortlopende schulden</u></b>			-3.930		-6.103
<b><u>Voorzieningen</u></b>					
1. voor belastingen	11	0		1.264	
2 overige	11	<u>2.279</u>		<u>2.322</u>	
			2.279		3.586
<b><u>Eigen vermogen</u></b>					
Gestort en opgevraagd kapitaal	10	5.730		5.730	
Agio	10	48.000		48.000	
Statutaire reserve	10	-63.419		-64.376	
Onverdeelde winst	10	<u>3.480</u>		<u>957</u>	
			-6.209		-9.689
			<u>0</u>		<u>0</u>

**Winst- en verliesrekening over 2016/2017 (1 april 2016 t/m 31 maart 2017)**

	Ref.	2016/2017		2015/2016	
		€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
<b>Netto-omzet</b>	14	188.467		184.026	
Wijzigingen in voorraden gereed product en goederen in bewerking		<u>5.153</u>		<u>-1.907</u>	
Totaal bedrijfsopbrengsten			193.620		182.119
Kosten van grond- en hulpstoffen		133.363		126.154	
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten		22.411		21.612	
Lonen, salarissen en sociale lasten	15	25.242		23.972	
Afschrijving op materiële vaste activa	16	2.754		3.090	
Overige bedrijfskosten	17	<u>4.940</u>		<u>4.841</u>	
Totaal bedrijfskosten			<u>188.710</u>		<u>179.669</u>
Bedrijfsresultaat			4.910		2.450
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen	19		2		-1
Financiële baten en lasten	20		<u>-356</u>		<u>-1.186</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	21		4.556		1.263
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	21		<u>-1.076</u>		<u>-307</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen			<u>3.480</u>		<u>957</u>



## Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening

### 1 Algemeen

#### 1.1 Activiteiten

Tata Steel Nederland Tubes BV, KVK 20022812 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 65% 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 2017/2018 door de aandeelhouder zal worden vastgesteld.

De jaarrekening 2016/2017 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 2017 (en 2016) 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 2017 93.9%. 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.

**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 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
Mutaties balanswaarde in 2016/2017						
Herrubricering		2.080			-2.080	0
Investerings	336	1.574		295	460	2.665
Desinvesteringen aanschafwaarde		-266				-266
Desinvesteringen afschrijvingen		266				266
Afschrijvingen	-356	-2.282	-38	-78		-2.754
Overige waardeverminderingen						0
Totaal mutaties	-20	1.372	-38	217	-1.620	-89
Stand per 31 maart 2017						
Aanschafwaarde	38.873	90.977	1.477	7.634	468	139.429
Afschrijvingen	-30.186	-77.169	-1.327	-3.192	0	-111.874
Balanswaarde	8.687	13.808	150	4.442	468	27.555

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 2016	0	2.224	2.224
Mutaties in 2016/2017			
Aandeel in resultaten	2		2
Voorziening negatieve deelneming	-2		-2
Mutatie belastinglatentie	0	77	77
Balanswaarde per 31 maart 2017	0	2.301	2.301

*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	-53
voorziening ivm negatieve waarde deelneming Tata Steel Polska Tubes z.o.o.			53
			0

**8 Voorraden**

	31 maart 2017 € 1.000	31 maart 2016 € 1.000
Grondstoffen	10.117	6.999
Hulp- en bedrijfsstoffen	932	1.312
Halfabrikaten	3.326	1.974
Gereed product en handelsgoederen	13.195	9.394
	27.570	19.679

De boekwaarde van voorraden die tegen opbrengstwaarde wordt gewaardeerd is € 4.066.856,-.

**9 Vorderingen**

	31 maart 2017 € 1.000	31 maart 2016 € 1.000
Vorderingen op handelsdebiteuren	24.525	17.660
Vorderingen op groepsmaatschappijen	143	63
Overige vorderingen	380	354
	25.048	18.077

Alle vorderingen hebben een looptijd < 1 jaar.

Over de vorderingen op groepsmaatschappijen wordt geen rente berekend.

Vorderingen op handelsdebiteuren:

De voorziening dubieuze debiteuren ad € 378.000 is met € 216.000 gestegen t.o.v. vorig jaar (2015/2016: € 163.000)



## 10 Eigen vermogen

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Algemene reserve	Totaal
	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
Stand per 31 maart 2016	5.730	48.000	-63.419	-9.689
Resultaat 2016/2017	-	-	3.480	3.480
Stand per 31 maart 2017	5.730	48.000	-59.939	-6.209

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 2017/2018 door de aandeelhouder zal worden vastgesteld.

De jaarrekening 2015/2016 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 22 augustus 2016. De algemene vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om de winst over het boekjaar 2016/2017 ten bedrage van € 3.480.000 toe te voegen aan de algemene reserves. Dit voorstel is in de jaarrekening verwerkt.

## 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 2016	1.264	370	1.056	29	465	55	347	3.586
Toenemingen	0	0	0	0	0	0	0	0
	1.264	370	1.056	29	465	55	347	3.586
Uitgaven	-1.264	124	13	0	0	-2	0	-1.129
Vrijval	0	0	0	-29	0	0	-149	-178
31 maart 2017	0	494	1.069	0	465	53	198	2.279

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

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

De voorziening voor milieu is kortlopend van aard.

**12 Kortlopende schulden**

	<u>31 maart 2017</u>		<u>31 maart 2016</u>
	€ 1.000		€ 1.000
Kortlopende leningen:		rentevoet	
Tata Steel Nederland BV	0,627%	60.000	0,668%
	<u>60.000</u>		<u>54.700</u>

Er zijn geen zekerheden aan de lening verbonden.

	<u>31 maart 2017</u>		<u>31 maart 2016</u>
	€ 1.000		€ 1.000
Kortlopende schulden:			
Handelsschulden	5.975		4.948
Schulden aan groepsmaatschappijen	13.835		8.369
Aan Tata Steel Netherlands Holdings BV te betalen			
vennootschapbelasting	1.206		1.023
Andere belastingen en premies sociale			
verzekeringen	1.041		821
Overige kortlopende schulden en			
overlopende passiva	4.449		3.979
	<u>26.506</u>		<u>19.139</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 2017</u>		<u>31 maart 2016</u>
	€ 1.000		€ 1.000
Meerjarige huur- en lease-overeenkomsten			
In het eerstkomende jaar vervallende bedragen	542		526
Na één jaar vervallende bedragen	747		988
Na vijf jaar vervallende bedragen	0		7
	<u>1.289</u>		<u>1.521</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 BNP Pariabas S.A. heeft afgesloten. De omvang van de totale faciliteit bedraagt € 60,0 miljoen waarvan € 60,0 miljoen is opgenomen.

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

14	Netto omzet	2016/2017	2015/2016
		€ 1.000	€ 1.000
	Duitsland	54.103	52.370
	Nederland	66.234	59.209
	Frankrijk	13.662	14.052
	Groot-Brittannië	10.104	13.069
	België	10.717	10.237
	Denemarken	5.285	5.644
	Zweden	6.367	6.149
	Polen	9.026	6.997
	Overige EU-landen	3.538	3.363
	Overige landen	2.572	5.011
	Tsjechische Republiek	2.240	2.497
	Slowakije	3.817	3.356
	Groepsmaatschappijen (Nederland + UK)	802	2.072
		<u>188.467</u>	<u>184.026</u>

15	Lonen, salarissen en sociale lasten	2016/2017	2015/2016
		€ 1.000	€ 1.000
	Lonen en salarissen	20.771	19.663
	Sociale lasten	2.993	2.803
	Pensioenlasten	1.478	1.506
		<u>25.242</u>	<u>23.972</u>

Gemiddeld aantal werkzame personen (fte) 414 410  
Dit is te verdelen in direct (363 fte) en indirect (51 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>2016/2017</u> € 1.000	<u>2015/2016</u> € 1.000
Overige personeelskosten	1.088	997
Algemene kosten	1.455	1.430
Vaste kosten	1.193	1.036
Overige bedrijfskosten	<u>1.204</u>	<u>1.378</u>
	<u>4.940</u>	<u>4.841</u>

**18 Overige toelichting op de winst-en-verliesrekening**

*Operationele leasing*

Met betrekking tot operationele leasing is € 705.000 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>2016/2017</u> € 1.000	<u>2015/2016</u> € 1.000
Tata Steel Polska Tubes z.o.o.	<u>2</u>	<u>-1</u>
	<u>2</u>	<u>-1</u>

**20 Financiële baten en lasten**

	<u>2016/2017</u> € 1.000	<u>2015/2016</u> € 1.000
Rentelasten aan groepsmaatschappijen	355	1.167
Rentelasten	<u>1</u>	<u>19</u>
	<u>356</u>	<u>1.186</u>

**21 Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening**

	<u>2016/2017</u> € 1.000	<u>2015/2016</u> € 1.000
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	4.556	1.263
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-1.076	-307
Effectief belastingtarief	23,6%	24,3%
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 € 117,3 miljoen (2015/2016: € 114,5 miljoen).

Tata Steel Nederland Tubes BV heeft een 0,627% kortlopende lening (€ 60,0 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 Gebeurtenissen na balansdatum**

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum welke een wezenlijke impact hebben op het vermogen per 31 maart 2017 en/of op het resultaat van boekjaar 2016/2017.

**25 Ondertekening van de jaarrekening**

Oosterhout, 12 juli 2017

De directie,

was getekend  
R. Blaauw  
Oosterhout NB

**Overige gegevens**

**26           Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

**27           Statutaire regeling winstbestemming**

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

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de Algemene Vergadering van Tata Steel Nederland B.V.

### VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING OVER DE PERIODE 1 APRIL 2016 TOT EN MET 31 MAART 2017

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 maart 2017 van Tata Steel Nederland Tubes B.V. te Oosterhout gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Tata Steel Nederland Tubes B.V. op 31 maart 2017 en van het resultaat over de periode 1 april 2016 tot en met 31 maart 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 maart 2017.
2. De winst-en-verliesrekening over de periode 1 april 2016 tot en met 31 maart 2017.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening".

Wij zijn onafhankelijk van Tata Steel Nederland Tubes B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Jaarverslag van de directie
- De overige gegevens



Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

## **BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING**

### **Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van directie voor de jaarrekening**

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel. Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amsterdam, 12 juli 2017

Deloitte Accountants B.V.

M. Lamers RA

Paraaf voor identificatiedoeleinden: