

Financieel verslag 2015/2016

S.A.B. Profiel B.V.

IJsselstein, 4 juli 2016

Inhoud

Jaarverslag	3
Jaarverslag van de directie	4
Jaarrekening	7
Balans per 31 maart 2016	8
Winst-en-verliesrekening 2015/2016	10
Toelichting op de jaarrekening	11
Toelichting op de onderscheiden posten van de balans en winst-en-verliesrekening	16
Toelichting op de onderscheiden posten van de winst-en-verliesrekening	23
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 2014/2015	27
Voorstel betreffende de bestemming van het resultaat over het boekjaar 2015/2016	27
Gebeurtenissen na balansdatum	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 2015/2016 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 2015/2016 uit op EUR 161.653. Dit is EUR 2,6 miljoen beter dan in 2014/2015, door voornamelijk hogere bruto marges. De netto-omzet is gedurende dit boekjaar met 5,15% gedaald naar EUR 78,6 miljoen, doordat een lagere volume werd afgezet in de markten die SAB bedient..

Het resultaat na belastingen bedroeg 2015/2016 EUR 4,7 miljoen (2014/2015 EUR 1,6 miljoen).

Financiële positie

Het eigen vermogen en de reserves zijn gedurende het boekjaar met EUR 4,7 miljoen toegenomen tot EUR 84,6 miljoen als gevolg van het nettoresultaat van 2015/2016.

Er werd niet in materiële vaste activa geïnvesteerd (2014/2015: EUR 25 k). De solvabiliteit (eigen vermogen/totale vermogen) is per 31 maart 2016 90,0% (31 maart 2015: 89,0%). SAB beschikt daarnaast op 31 maart 2016 over een positief werkkapitaal.

Het saldo aan geldmiddelen en deposito's bedroeg aan het einde van de verslagperiode EUR 44,3 miljoen (31 maart 2015: 39,3 miljoen).

Risicobeheersing

SAB staat bij uitoefening van haar activiteiten bloot aan een diverse bedrijfsrisico's; risico's op het gebied van:

- Veiligheid voor de werknemers; SAB voert een intensief veiligheidsbeleid, door continue trainen van het personeel en het opvolgen via wekelijks veiligheidsrondes door het management.
- Brand, schade en aansprakelijkheid; deze zijn afgedekt via procedures van veilig werken en contingency plannen. Daarnaast zijn verzekeringen afgesloten in geval van schade.
- Faillissementen; 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' om door te gaan met leveringen.

- Marktontwikkeling; SAB staat in nauw contact met de klanten om zo kansen en bedreigingen in de markt zo snel mogelijk op te merken en hierop te kunnen acteren.
- Continuïteit van productie; via preventieve onderhoudsprogramma's wordt het machine park optimaal benut.
- Kwaliteit van productie; het personeel wordt voortdurend getraind om zo de kwaliteitskosten te minimaliseren. Indien een kwaliteitsprobleem wordt geconstateerd, wordt dit in de verantwoordelijk teams besproken om herhaling te voorkomen.
- Inkoop van materialen; als onderdeel van Tata Steel Nederland is SAB verplicht om het staal in te kopen bij Tata Steel Europe. Dit maakt SAB kwetsbaar voor veranderingen in het supply chain beleid van Tata Steel. SAB heeft de mogelijkheid om extern in te kopen, maar alleen na nadrukkelijke afstemming met Tata Steel. Een overlegstructuur is opgezet om tijdig de ontwikkelingen in de supply chain te inventariseren en daarop te acteren.

Het lange risicobeheersingsbeleid is gericht op duurzame sturing van de bedrijfsactiviteiten op de lange termijn en op het beperken van deze risico's.

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 goedgekeurde budgetten.

Strategie

Gedurende het afgelopen jaar heeft het Management van SAB een vernieuwde visie geformuleerd. De twee belangrijkste aanleidingen voor deze visie was de terugkoppeling uit het Medewerkerstevredenheidsonderzoek en de leiderschapstraining "SAB naar de Top."

Samen streven we er naar om weer toonaangevend te zijn in onze markt. SAB is daarbij een betrouwbare leverancier voor onze klanten. We zijn trots dat we bij SAB werken, nu en in de toekomst. Hierbij zijn onze collega's minstens zo belangrijk als onze klanten.

De steekwoorden in deze visie zijn:

- Samen
- Toonaangevend
- Betrouwbaar
- Klanten
- Trots
- Nu en in de Toekomst
- Collega's

Rondom deze visie is ook een concrete strategie ontwikkeld om de positie van SAB op het gebied van Sandwich panelen te versterken.

Hier bovenop is het afgelopen jaar ook een aantal verbeteringen doorgevoerd (continue verbeteren) om de financiële resultaten van SAB-Profiel te verbeteren en het bedrijf een solide basis te geven om ook in de toekomst gezonde resultaten te realiseren. Voorbeelden van deze verbeteringen zijn:

- Een wijziging in de samenwerking tussen afdelingen waardoor het contact met de klant effectiever verloopt.
- Verbeteringen in het productieproces van sandwich panelen waardoor het product een hogere kwaliteit heeft en inspelt op de nieuwste isolatie eisen zoals de regelgever deze stelt.

Research & Development

De verbetering van de schuimkern van onze panelen is de grootste ontwikkeling binnen SAB. Hierin zijn vorig jaar al eerste stappen gezet. In het komende jaar zal een verdere optimalisatie plaats vinden.

De ontwikkeling van het brandwerende paneel (EW-30) heeft vertraging opgelopen, omdat het vervormingsproces nog niet robuust is. Hierover is SAB Profiel in overleg met de leverancier. Wel succesvol is de introductie van het zogenaamde "carrier paneel".

Medewerkers

SAB besteedt voor zorg aan een veilige werkomgeving van zijn medewerkers. Helaas heeft zich dit niet vertaald in de resultaten. Het afgelopen jaar was er één ongeval met uitval te betreuren en een ongeval welke medische verzorging vroeg (hechtingen).

Ook het ziekteverzuim is gestegen van het heel lage niveau van 3.9% vorig jaar naar 6.6% eind maart 2016. Het overgrote deel betreft langdurig zieken. Hier is voor een aantal gevallen de privé omstandigheden aan te wijzen en in sommige gevallen een combinatie van privé en werk (de psychische klachten).

SAB heeft een gezondheidsbeleid geformuleerd met daarin aandacht voor bewegen (bijvoorbeeld sponsoring IJsselloop, met training voor medewerkers, deelname aan de Global Health Challenge), gezond eten (bijvoorbeeld sluiting van kantine en het beschikbaar stellen van gratis fruit voor de medewerkers). Ook is er een bedrijfsfysiotherapeut / ergonomoom aangesteld voor het sneller herstellen en het voorkomen van ergonomische klachten.

In de nieuwe strategie stelt SAB dat onze collega's net zo belangrijk zijn als onze klanten. Wel is het zo dat er consequenter op resultaten wordt aangestuurd, wat bij een aantal medewerkers tot een verhoogde spanning zou kunnen leiden.

Vooruitzichten voor 2016/2017

De vooruitzichten voor het komende jaar zijn wederom iets beter dan het afgelopen jaar. De vraag in onze belangrijkste markt (Nederland) lijkt beter dan vorig jaar.

De vraag in Duitsland (onze 2^{de} markt) is minder positief dan in Nederland, eerder neutraal ten opzichte van het afgelopen jaar.

In België is het afgelopen jaar heel bewust gekozen om ons te concentreren op producten met een hogere toegevoegde waarde en dit beleid zal ook het komend boekjaar worden doorgezet.

Het is de verwachting dat de iets verbeterde markt vraag in combinatie met het continue verbeteren van de bedrijfsprocessen van SAB (schuim, gebruik verpakkingsmaterialen, lean trajecten voor efficiency verbetering) tot een verbeterd resultaat, zal leiden ten opzichte van het afgelopen boekjaar.

Het komend boekjaar is er ingezet op een investering om de positie op de sandwich panelen markt te versterken. Dit zal op termijn ook leiden in het vergroten van de arbeidsgelegenheid bij SAB.

IJsselstein, 4 juli 2016

Namens de directie:

W.G. Vermeulen

Jaarrekening

Balans per 31 maart 2016

(voor resultaatbestemming)

		31 maart 2016		31 maart 2015	
	Toel.	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Activa					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	4	4.461		4.972	
Financiële vaste activa	5	<u>25.604</u>		<u>25.589</u>	
			30.065		30.561
Vlottende activa					
Vorraden	6	8.221		8.112	
Vorderingen en overlopende activa	7	55.355		50.497	
Liquide middelen	8	<u>304</u>		<u>597</u>	
			63.880		59.206
			93.945		89.767

		31 maart 2016		31 maart 2015	
	Toel.	EUR	EUR	EUR	EUR
		x 1.000	x 1.000	x 1.000	x 1.000
Passiva					
Eigen vermogen	9				
Geplaats					
aandelenkapitaal		135		135	
Agioreserve		12.232		12.232	
Overige reserves		67.509		65.927	
Resultaat boekjaar		4.684		1.582	
			84.560		79.876
Voorzeningen	10		1.357		1.142
Kortlopende schulden en overlopende passiva	11		8.028		8.749
			93.945		89.767

Winst-en-verliesrekening 2015/2016

	Toel.	2015/2016		2014/2015	
		EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Netto-omzet	14		78.600		82.875
Wijziging in voorraden gereed product en onderhanden werk			<u>(269)</u>		<u>65</u>
Som der bedrijfsopbrengsten			78.331		82.940
Kosten van grond- en hulpstoffen		(59.369)		(66.038)	
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		(3.800)		(4.913)	
Personeelskosten	15	(9.339)		(9.452)	
Afschrijvingen op materiële vaste activa		(511)		(827)	
Overige bedrijfskosten	16	<u>(5.150)</u>		<u>(4.190)</u>	
Som der bedrijfslasten			<u>(78.169)</u>		<u>(85.420)</u>
Bedrijfsresultaat			162		(2.480)
Financiële baten en lasten	17		<u>4.446</u>		<u>3.460</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			4.608		980
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	18		<u>76</u>		<u>602</u>
Resultaat na belastingen			<u>4.684</u>		<u>1.582</u>

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 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 Holding 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 Profil GmbH	Niederaula, Duitsland	100%
Montana Bausysteme AG	Villmergen, Zwitserland	100%

1.3 Geconsolideerde jaarrekening

De onderneming maakt gebruik van de vrijstelling voor haar 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 bepaling 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.

Per eind maart 2016, heeft de directie van Tata Steel Ltd aangekondigd dat het de directie van Tata Steel Europe heeft geadviseerd om de opties te onderzoeken voor een portefeuille herstructurering van zijn Europese activiteiten, waaronder de mogelijke verkoop van haar dochteronderneming Tata Steel UK (TSUK) Limited, in zijn geheel of in delen.

De directie van Tata Steel Nederland (TSN) heeft het potentieel onmiddellijke impact van een dergelijke ontwikkeling op TSN en haar dochterondernemingen beoordeeld. De evaluatie heeft een aantal potentiële problemen en risico's voor TSN die kunnen voortvloeien uit een scheiding van of beëindiging van alle of een deel van de werkzaamheden en activiteiten TSUK geïdentificeerd. De mening van de directie is dat TSN in staat zal zijn om deze risico's adequaat aan te pakken en dat TSN de uitdagingen van zo'n belangrijke wijziging in de TSE bedrijfsstructuur zal overwinnen zonder duurzaam materiaal nadelig effect te hebben op haar werkzaamheden en activiteiten.

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

De 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.

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 individuele beoordeling van de vorderingen.

2.8 Liquide middelen

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

2.9 Voorzieningen

Voorziening voor personeelsbeloningen

De vennootschap heeft twee pensioenregelingen, die worden gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder, te weten het bedrijfstakpensioenfonds Metalelektro 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.

Uitmaakt 2016 (en maart 2015) 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 garantieverplichting uit hoofde van geleverde goederen en diensten. Ten laste van de voorziening komen de kosten die voortvloeien uit 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 en overlopende passiva

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 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 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 2015				
Aanschafwaarde	17.534	32.978	3.756	54.268
Gecumuleerde afschrijvingen	(14.002)	(31.538)	(3.756)	(49.296)
Balanswaarde per 1 april 2015	3.532	1.440	-	4.972
Afschrijvingen	(61)	(450)	-	(511)
Balanswaarde per 31 maart 2016	3.471	990	-	4.461
31 maart 2016				
Aanschafwaarde	17.534	32.978	3.756	54.268
Gecumuleerde afschrijvingen	(14.063)	(31.988)	(3.756)	(49.807)
Balanswaarde per 31 maart 2016	3.471	990	-	4.461

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 2015	25.157	432	25.589
Mutaties 2015/2016 Dotatie	-	15	15
Balanswaarde 31 maart 2016	25.157	447	25.604

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 2016	31 maart 2015
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Grond- en hulpstoffen	7.325	6.947
Gereed product en handelsgoederen	896	1.165
	8.221	8.112

De voorziening incurante voorraad bedraagt per 31 maart 2016 EUR 46.000 (2014/2015: EUR 125.000). De voorziening voor geblokkeerde voorraad bedraagt per 31 maart 2016 EUR 122.000 (2014/15: 70.000)

Het bedrag van de afwaardering en het verlies van de voorraden in de winst- en verliesrekening bedraagt in 2015/2016 een bate van EUR 27.000 (2014/2015 een bate van EUR 40.000).

7. Vorderingen en overlopende activa

	31 maart 2016	31 maart 2015
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Handelsdebiteuren	9.251	9.495
Vorderingen groepsmaatschappijen	45.134	39.847
Te vorderen vennootschapsbelasting	581	515
Te vorderen pensioenpremie	27	19
Overige vorderingen	4	4
Overlopende activa	358	617
	55.355	50.497

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 189.000 (2014/2015: EUR 100.000). Het bedrag van de afwaardering van de dubieuze debiteuren in de winst- en verliesrekening bedraagt in 2015/2016 een verlies van EUR 985 (2014/2015: EUR 157.428).

Onder de vorderingen op groepsmaatschappijen zijn eveneens de groepsdeposito's ondergebracht ad EUR 44.000.000 (2014/2015: 38.700.000). De deposito's hebben een looptijd van maximaal 1 jaar. Het gemiddeld rentepercentage bedroeg in 2015/2016 0%. (2014/2015: 0,1%).

8. Liquide middelen

De post liquide middelen is als volgt samengesteld:

	31 maart 2016	31 maart 2015
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Kas- en banksaldi	304	597
	304	597

De vennootschap heeft de beschikking over een bankfaciliteit. Het rente percentage 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 2016 net als 31 maart 2015 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 2015: 135.000), bestaande uit 300 gewone aandelen, alle van EUR 450 nominaal.

Het mutatieoverzicht van het eigen vermogen over 2015/2016 is als volgt:

	Geplaatst aandelen- kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Resultaat	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 2015	135	12.232	65.927	1.582	79.876
Resultaat voorgaand boekjaar			1.582	(1.582)	-
Resultaat lopend boekjaar				4.684	4.684
Stand per 31 maart 2016	135	12.232	67.509	4.684	84.560

10. Voorzieningen

	31 maart 2016	31 maart 2015
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Latente belastingverplichtingen	70	72
Garantieplichtingen	1.000	850
Reorganisatie	237	170
Overige uitgestelde personeelsbeloningen	50	50
	1.357	1.142

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	EUR x 1.000
Stand per 1 april 2015	72	850	170	50	1.142
Dotaties		150	107	-	257
Onttrekking			-	-	
Vrijval	(2)		(40)	-	(42)
Stand per 31 maart 2016	70	1000	237	50	1.357

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 jubileumbetalingen 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 bedrijfstakpensioenfonds is verplicht gesteld in de collectieve arbeidsovereenkomst waaronder S.A.B. Profiel B.V. valt.

De opbouw van de pensioenafspraken 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 2016: 1,875% (2015: 1,875%) van het pensioengevend salaris, en was gebaseerd op het brutoloon minus een franchise ad EUR 15.104 (2015: 15.304). Het pensioengevend salaris is in 2016 gemaximeerd op EUR 70.416 (2015: EUR 70.000). De jaarlijkse premie die voor rekening komt van de werkgever bedraagt 23,2% (2015: 23,6%) 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 2016 volgens opgave van het fonds 95,8% (ultimo maart 2015: 102,3%). Op basis van het uitvoeringsreglement heeft de vennootschap bij een tekort in het fonds geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bedragen 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

	<u>31 maart 2016</u>	<u>31 maart 2015</u>
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Vooruitontvangen op bestellingen	88	92
Handelscrediteuren	1.661	1.271
Schulden groepsmaatschappijen	2.948	4.482
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	590	610
Overige schulden en overlopende passiva	2.741	2.294
	<u>8.028</u>	<u>8.749</u>

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 kredietwaardigheid toets van Atradius, 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 verplichting voortvloeiend uit meerjarige contracten zijn als volgt onder te verdelen:

	<u>31 maart 2016</u>		<u>31 maart 2015</u>	
	Verplichtingen ≤ 1 jaar	Verplichtingen > 1 jaar en < 5 jaar	Verplichtingen ≤ 1 jaar	Verplichtingen > 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	211	229	161	117
	<u>211</u>	<u>229</u>	<u>161</u>	<u>117</u>

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:

	2015/2016	2014/2015
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Nederland	43.202	41.984
Europa exclusief Nederland	34.801	40.408
Overige landen	597	483
	78.600	82.875

In de netto-omzet is een bedrag van EUR 4,8 miljoen (2014/2015: EUR 4,3 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:

	2015/2016	2014/2015
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Lonen en salarissen	8.037	8.149
Pensioenlasten	737	744
Overige sociale lasten	565	559
	9.339	9.452

Gedurende het jaar 2015/2016 waren gemiddeld 143 (2014/2015: 151) 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:

	2015/2016	2014/2015
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Direct personeel	122	122
Indirect personeel	21	29
	143	151

16. Overige bedrijfskosten

Operationele leasekosten

Gedurende het boekjaar heeft SAB EUR 190.000 (2014/2015: 197.000) aan leasebetalingen in de winst-en-verliesrekening verantwoord met betrekking tot operationele leasing.

17. Financiële baten en lasten

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

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Rentebaten groepsmaatschappijen	117	35
Uitkeringen van niet op nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen	4.329	3.425
	<u>4.446</u>	<u>3.460</u>

18. Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

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

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	EUR x 1.000	EUR x 1.000
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	4.608	980
Dividenden van deelnemingen in groepsmaatschappijen	<u>(4.329)</u>	<u>(3.425)</u>
Gecorrigeerd resultaat vóór belastingen	<u>279</u>	<u>(2.445)</u>
Belasting op het (gecorrigeerd) resultaat	<u>76</u>	<u>602</u>
Effectief belastingresultaat	27,3%	24,6%
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 4,8 miljoen (2014/2015: 4,3 miljoen). De inkopen bij deze maatschappijen, die voornamelijk grondstoffen en diensten betreffen, bedroegen EUR 48 miljoen (2014/2015: 55,6 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 2016 door de vennootschap geen leningen verstrekt.

21. Ondertekening van de jaarrekening

IJsselstein, 4 juli 2016

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 2014/2015

De jaarrekening 2014/2015 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 14 augustus 2015. 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 2015/2016

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de winst 2015/2016 ad EUR 4.684.262 toe te voegen aan de overige reserves. De voorgestelde resultaatbestemming is niet in de jaarrekening verwerkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen gebeurtenissen na balansdatum plaats gevonden die impact hebben op het resultaat van het zowel het afgelopen, als het lopende boekjaar.