

## Jaarrekening 2014

De samenstelling van de jaarrekening 2014 is als volgt:

- Balans per 31 december (vóór resultaatbestemming)
- Winst- en verliesrekening
- Kasstroomoverzicht
- Toelichting behorende tot de jaarrekening
- Overige gegevens

**Balans per 31 december (vóór resultaatbestemming)**

*in miljoenen euro's*

<b>Activa</b>	noot	<b>2014</b>	2013
Vaste activa			
- immateriële vaste activa	(1)	<b>29,7</b>	33,8
- materiële vaste activa	(2)	<b>5,0</b>	5,1
 Vlottende activa			
- vorderingen	(3)	<b>2.331,3</b>	3.201,8
- liquide middelen	(4)	<b>1.381,0</b>	702,6
 Totaal		<b>3.747,0</b>	3.943,3
 <b>Passiva</b>			
Eigen vermogen	(5)	<b>216,0</b>	216,0
Kortlopende schulden	(6)	<b>3.531,0</b>	3.727,3
 Totaal		<b>3.747,0</b>	3.943,3

## Winst- en verliesrekening

*in miljoenen euro's*

	noot	2014	2013
Netto-omzet	(7)	<b>19.500,8</b>	24.292,8
Kostprijs van de omzet	(8)	<b>-/-19.388,4</b>	-/-24.219,6
Bruto-omzetresultaat		<b>112,4</b>	73,2
Bedrijfslasten	(9)	<b>-/-65,4</b>	-/-70,2
Bedrijfsresultaat		<b>47,0</b>	3,0
Uitkomst der financiële baten en lasten	(10)	<b>1,0</b>	45,0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		<b>48,0</b>	48,0
Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(11)	<b>-/-12,0</b>	-/-12,0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		<b>36,0</b>	36,0

## Kasstroomoverzicht

in miljoenen euro's

	2014	2013
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		
Bedrijfsresultaat	47,0	3,0
Aanpassingen voor:		
- afschrijvingen en waardeverminderingen	10,5	10,5
- niet-gerealiseerde valutakoersresultaten	0,0	-/-0,3
- mutatie vorderingen	870,5	236,1
- mutatie kortlopende schulden (m.u.v. kortlopende financiering)	<u>-/-196,3</u>	209,6
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	<b>731,7</b>	458,9
Ontvangen interest	1,3	45,7
Betaalde interest & financieringskosten	-/-0,3	-/-0,7
Betaalde belasting	<u>-/-12,0</u>	-/-12,0
	<b>-11,0</b>	33,0
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>	<u><b>720,7</b></u>	<u>491,9</u>
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		
Investerings in vaste activa	<u>-/-6,3</u>	-/-12,8
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>	<b>-/-6,3</b>	-/-12,8
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		
Mutatie kortlopende financiering	0	0
Betaald dividend	<u>-/-36,0</u>	-/-36,0
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<b>-/-36,0</b>	-/-36,0
<i>Nettokasstroom</i>	<u><b>678,4</b></u>	<u>443,1</u>
Koers- en omrekenverschillen op liquide middelen	<u>0,0</u>	0,3
<i>Mutatie liquide middelen</i>	<b>678,4</b>	443,4
Liquide middelen ultimo jaar	<b>1.381,0</b>	702,6
Liquide middelen ultimo vorig jaar	<u>702,6</u>	<u>259,2</u>
<i>Mutatie liquide middelen</i>	<u><b>678,4</b></u>	<u>443,4</u>

## **Toelichting behorende tot de jaarrekening**

### **1 Grondslagen van waardering en resultaatbepaling**

#### **Algemeen**

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Activa en passiva zijn, voorzover niet anders vermeld, opgenomen tegen nominale waarde. De algemene grondslag voor de waardering en de resultaatbepaling wordt gevormd door de historische kosten.

De vergelijkende cijfers zijn indien nodig aangepast ter verbetering van de vergelijkbaarheid. Dit is onder andere het geval voor de kosten van software, waar in de balans over 2013 de kosten van software geclassificeerd waren als materiële activa in plaats van immateriële activa.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de levering zijn overgedragen aan de tegenpartij.

#### **Continuïteit**

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

#### **Schattingen en onzekerheden**

Voor het opmaken van deze jaarrekening zijn beoordelingen, schattingen en aannames gemaakt die de verantwoorde bedragen beïnvloeden. Dit betreft in het bijzonder de netto-omzet en de kostprijs van de omzet (waaronder transportkosten). De beoordelingen, schattingen en aannames die zijn gemaakt, zijn gebaseerd op marktgegevens, kennis en ervaring en andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft. Eventuele bijzonderheden ten aanzien van schattingen en beoordelingen worden indien van belang hierna opgenomen bij de toelichtingen op de balans en de winst- en verliesrekening. Als gevolg van de overeenkomst tussen de aandeelhouders van GasTerra, zoals toegelicht onder de niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen, hebben de afwijkingen van deze schattingen geen effect op het resultaat.

#### **Transacties in vreemde valuta**

Transacties luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de geldende wisselkoers op de transactiedatum.

Liquide middelen, vorderingen op handelsdebiteuren en kortlopende schulden in vreemde valuta worden per balansdatum omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers.

De door omrekening optredende valutakoersverschillen op gasexport en gasimport worden toegerekend aan gasinkopen. De overige valutakoersverschillen worden verantwoord onder de financiële baten en lasten.

### **Vaste activa**

#### *Immateriële vaste activa*

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen de historische aanschaffingsprijs of vervaardigingsprijs verminderd met lineaire afschrijvingen gedurende de economische levensduur van de activa.

Immateriële vaste activa die op balansdatum nog niet zijn opgeleverd worden verantwoord onder de categorie immateriële vaste activa in uitvoering. Na de ingebruikname worden de betreffende activa gerubriceerd onder de categorie immateriële vaste activa.

De gehanteerde afschrijvingstermijn van de immateriële vaste activa is 5 jaar. Over de immateriële vaste activa in uitvoering wordt niet afgeschreven.

#### *Materiële vaste activa*

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de historische aanschaffingsprijs of vervaardigingsprijs verminderd met lineaire afschrijvingen gedurende de economische levensduur van de activa.

Materiële vaste activa die op balansdatum nog niet zijn opgeleverd worden verantwoord onder de categorie materiële vaste activa in uitvoering. Na de ingebruikname worden de betreffende activa gerubriceerd onder de categorie materiële vaste activa.

De gehanteerde afschrijvingstermijnen van de materiële vaste activa liggen tussen de 5 en 10 jaar. Over de materiële vaste activa in uitvoering wordt niet afgeschreven.

### **Bijzondere waardeverminderingen**

Voor immateriële en materiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderingverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. Indien sprake is van een bijzonder waardeverminderingverlies van een kasstroomgenererende eenheid, wordt het verlies allereerst toegerekend aan goodwill die is toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheid. Een eventueel restant verlies wordt toegerekend aan de andere activa van de eenheid naar rato van hun boekwaarden.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief of kasstroomgenererende eenheid geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderingverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderingverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroomgenererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingverlies voor het actief (of kasstroomgenererende eenheid) zou zijn verantwoord.

### **Vlottende activa**

#### *Vorderingen*

De vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs rekening houdend met risico's van oninbaarheid. Onder de debiteuren zijn tevens de nog niet gefactureerde verkopen opgenomen.

## **Pensioenen**

GasTerra is samen met N.V. Nederlandse Gasunie aangesloten bij de Stichting Pensioenfonds Gasunie. De medewerkers van GasTerra hebben een pensioenregeling die hier is ondergebracht.

Per 1 januari 2014 is de regeling gewijzigd van een eindloonregeling naar een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling. De financiële verplichtingen van GasTerra ten opzichte van het fonds bestaan vanaf 1 januari 2014 uit een vaste premie in combinatie met de éénmalige storting aan het opbouw- en toeslagdepot van het pensioenfonds. Als de middelen die het fonds tot zijn beschikking heeft ontoereikend zijn dan ligt het risico hiervan bij de (gewezen) deelnemers.

De pensioenregeling wordt volgens de Pensioenwet gekarakteriseerd als een uitkeringsovereenkomst. De uitvoeringsovereenkomst 2014 met het pensioenfonds heeft een looptijd van 4 jaar. De belangrijkste afspraken die zijn opgenomen in deze uitvoeringsovereenkomst zijn de volgende:

- GasTerra stort op 1 januari 2014 éénmalig € 0,6 miljoen in een opbouwdepot dat bestemd is om opbouwkorting te voorkomen in geval de premie in enig jaar ontoereikend is.
- GasTerra stort op 1 januari 2014 éénmalig € 2,3 miljoen in een toeslagdepot dat bestemd is voor de toeslagverlening van de pensioenaanspraken van deelnemers in actieve dienst.
- GasTerra heeft geen bijstortverplichting en is niet gehouden tekorten in het fonds aan te vullen.
- De premie bedraagt 22,6 % over de pensioengrondslag. GasTerra kan niet verplicht worden tot betaling van een hogere bijdrage en evenmin de bijdrage op een lager niveau vaststellen.
- Indien in enig jaar de premie ontoereikend is om de pensioenopbouw in dat jaar te financieren vindt een aanvullende financiering plaats vanuit het opbouwdepot door de Stichting Pensioenfonds Gasunie. Indien het opbouwdepot niet voldoende is voor de aanvullende financiering van de pensioenopbouw, wordt de pensioenopbouw van deelnemers vastgesteld op een verminderd bedrag.

De dekkingsgraad van het pensioenfonds geeft de verhouding aan tussen het vermogen van het fonds en de waarde van de pensioenen (de verplichtingen) die het fonds nu en in de toekomst moet uitbetalen. De minimaal vereiste dekkingsgraad volgens toezichthouder De Nederlandsche Bank (DNB) is 104,2%. De dekkingsgraad van Pensioenfonds Gasunie was ultimo december 2014 110,1 % (111,4% ultimo 2013). Daarnaast moet Stichting Pensioenfonds Gasunie van DNB op lange termijn een vereist eigen vermogen bereiken, welk niveau afhankelijk is van de samenstelling van de beleggingen. Voor Stichting Pensioenfonds Gasunie is de op lange termijn door DNB vereiste dekkingsgraad ultimo 2014 114,5% (115,1% ultimo 2013).

Verder wordt op balansdatum een voorziening opgenomen voor bestaande additionele verplichtingen ten opzichte van het fonds en de werknemers, indien het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen zal plaatsvinden en de omvang van de verplichtingen betrouwbaar kan worden geschat. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de beste schatting van de contante waarde van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen op balansdatum af te wikkelen. Voor zover deze verplichting betrekking heeft op het komende boekjaar is deze verantwoord onder de kortlopende schulden.

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan het pensioenfonds verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

## **Kortlopende schulden**

De kortlopende schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de baten en lasten uit hoofde van amortisatie volgens de effectieve-rentemethode worden verantwoord in de winst- en verliesrekening. De eerste waardering vindt plaats tegen reële waarde waarbij de transactiekosten die direct toerekenbaar zijn aan de verwerving in de waardering worden opgenomen. Dit betreft schulden met een looptijd van maximaal een jaar.

Onder de crediteuren zijn tevens de nog niet gefactureerde inkoop opgenomen. Van klanten ontvangen bedragen wegens minderafname van gas onder 'take-or-pay' overeenkomsten worden als leveringsverplichting opgenomen onder de kortlopende schulden. De leveringsverplichting uit hoofde van het ontvangen gas in de storage service is eveneens opgenomen onder de kortlopende schulden.

### **Financiële instrumenten**

Financiële instrumenten omvatten vorderingen, liquide middelen en kortlopende schulden.

In de normale bedrijfsuitoefening maakt de onderneming incidenteel gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het betreft valutatermijncontracten en gasprijsswaps om het prijsrisico van bepaalde gascontracten af te dekken.

Financiële instrumenten omvatten tevens in contracten besloten afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Deze worden door de onderneming gescheiden van het basiscontract en apart verantwoord indien:

- de economische kenmerken en risico's van het basiscontract en het daarin besloten derivaat niet nauw verwant zijn; en
- een apart instrument met dezelfde voorwaarden als het in het contract besloten derivaat aan de definitie van een derivaat zou voldoen; en
- het gecombineerde instrument niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

In contracten besloten (afgeleide) financiële instrumenten die niet worden gescheiden van het basiscontract, omdat niet aan de hiervoor genoemde voorwaarden is voldaan, worden verwerkt in overeenstemming met het basiscontract.

De onderneming past kostprijs hedge accounting toe teneinde de resultaten uit hedge-instrumenten waaronder valutatermijncontracten en gasprijsswaps, en waardeveranderingen van de afgedekte posities gelijktijdig in de winst- en verliesrekening te verwerken. De eerste waardering van valutatermijncontracten en gasprijsswaps vindt plaats tegen kostprijs. De mate van effectiviteit van de hedgerelatie wordt vastgesteld door het vergelijken van de kritische kenmerken van het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie in de hedgerelatie. Indien de kritische kenmerken van het valutatermijncontract of de gasprijsswap overeenkomen met de verwachte toekomstige transactie wordt het valutatermijncontract of de gasprijsswap niet geherwaardeerd. Indien de kritische kenmerken, beoordeeld in de context van de hedgerelatie, aan elkaar gelijk zijn, is geen sprake van ineffectiviteit. Zodra de afgedekte positie van de verwachte toekomstige transactie tot de verwerking van een financieel actief of een financiële verplichting leidt, worden de met het valutatermijncontract of de gasprijsswap verbonden winsten of verliezen in dezelfde periode in de winst- en verliesrekening verwerkt als waarin het verkregen actief of de aangepane verplichting van invloed is op het resultaat.

De onderneming documenteert de hedgerelaties en toetst periodiek de effectiviteit van de hedgerelaties door vast te stellen dat er geen sprake is van overhedges. Een verlies als gevolg van een overhedge wordt op basis van kostprijs of lagere marktwaarde direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Er zijn geen significante kasstroomrisico's verbonden aan de hedgerelaties.

GasTerra sluit in het kader van zijn bedrijfsuitoefening gasinkoopcontracten en gasverkoopcontracten af. Deze contracten worden afgesloten voor daadwerkelijke fysieke levering en ontvangst van gas in overeenstemming met de verwachte in- of verkopen of gebruiksbehoeften van de onderneming en vallen daarom buiten de reikwijdte van RJ 290.

### **Gasverkoop en gasinkoop**

De prijsstelling van aardgas aan zowel verkoop- als inkoopzijde wordt in belangrijke mate beïnvloed door de ontwikkelingen van de gasmarktprijzen van aardgas alsmede door de prijzen van andere energiedragers.

De aandeelhouders van GasTerra hebben een overeenkomst gesloten betrekking hebbende op de door GasTerra te behalen winst na belasting. Op grond daarvan wordt de prijs van het gedurende het jaar door de Nederlandse Aardolie Maatschappij B.V. (NAM) aan GasTerra verkochte Gronings aardgas zodanig



vastgesteld, dat voor GasTerra de door aandeelhouders voor dat jaar vastgestelde winst na belasting overblijft.

#### **Netto-omzet**

Netto-omzet wordt opgesplitst in gasverkoop en overige netto-omzet.

Onder gasverkoop worden verantwoord de opbrengsten uit de levering van gas en de opbrengsten uit de daarbij geleverde diensten, na aftrek van over de omzet geheven belastingen.

Onder overige netto-omzet worden hoofdzakelijk verantwoord de opbrengsten uit levering van diensten aan derden. Deze opbrengsten betreffen met name flexibiliteitdiensten.

De opbrengsten worden verantwoord in de verslagperiode waarin de levering van het gas en de diensten hebben plaatsgevonden.

Diensten, die betrekking hebben op het beschikbaar stellen van transportcapaciteit en flexibiliteit, staan los van het daadwerkelijk gebruik. Zij worden geacht te zijn geleverd, indien de dienst ter beschikking heeft gestaan aan de klant gedurende het overeengekomen tijdsvak.

#### **Kostprijs van de omzet**

Onder kostprijs van de omzet worden hoofdzakelijk verantwoord de kosten van inkoop van gas en de daarbij geleverde diensten, de transportkosten en de kosten die verband houden met de ondergrondse gasopslag.

#### **Bedrijfslasten**

De kosten worden bepaald op historische basis, met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen voor de waardering en worden toegerekend aan de verslagperiode waarop ze betrekking hebben. Verliezen worden in aanmerking genomen in de verslagperiode waarin zij voorzienbaar zijn.

#### **Uitkomst der financiële baten en lasten**

Hieronder worden baten en lasten verband houdende met de financiering verantwoord.

#### **Vennootschapsbelasting**

Het in de winst- en verliesrekening op te nemen bedrag aan vennootschapsbelasting wordt berekend uitgaande van het volgens deze rekening bepaalde resultaat, met inachtneming van de geldende fiscale bepalingen en tarieven.

#### **Kasstroomoverzicht**

In dit overzicht komen de gegenereerde kasstromen tot uitdrukking. Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode uitgaande van het bedrijfsresultaat in de winst- en verliesrekening.

## 2 Nadere toelichting op de balans

### Immateriële vaste activa (1)

*in miljoenen euro's*

	Immateriële vaste activa	Immateriële vaste activa in uitvoering	Totaal
<b>Stand per 1 januari 2014:</b>			
Aanschafwaarde	43,4	11,1	54,5
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-/-20,8	-	-/-20,8
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Boekwaarde	22,6	11,1	33,7
<b>Mutaties in de boekwaarde:</b>			
Investerings	-	5,5	5,5
In gebruikname	13,2	-/-13,2	-
Afschrijvingen	-/-9,5	-	-/-9,5
Desinvesteringen	-/-1,0	-	-/-1,0
Desinvesteringsafschrijvingen	1,0	-	1,0
Waardeverminderingen	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo	3,7	-/-7,7	-/-4,0
<b>Stand per 31 december 2014:</b>			
Aanschafwaarde	55,6	3,4	59,0
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-/-29,3	-	-/-29,3
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Boekwaarde	26,3	3,4	29,7

De immateriële vaste activa bestaan hoofdzakelijk uit geactiveerde kosten van software ter ondersteuning van bedrijfsprocessen.

### Materiële vaste activa (2)

*in miljoenen euro's*

	Materiële vaste activa	Materiële vaste activa in uitvoering	Totaal
<b>Stand per 1 januari 2014:</b>			
Aanschafwaarde	13,1	0,5	13,6
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-/-8,4	-	-/-8,4
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Boekwaarde	4,7	0,5	5,2
<b>Mutaties in de boekwaarde:</b>			
Investerings	-	0,8	0,8
In gebruikname	1,0	-/-1,0	-
Afschrijvingen	-/-1,0	-	-/-1,0
Desinvesteringen	-/-1,4	-	-/-1,4
Desinvesteringsafschrijvingen	1,4	-	1,4
Waardeverminderingen	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo	0,0	-/-0,2	-/-0,2
<b>Stand per 31 december 2014:</b>			
Aanschafwaarde	12,7	0,3	13,0
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-/-8,0	-	-/-8,0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Boekwaarde	4,7	0,3	5,0

De materiële vaste activa bestaan hoofdzakelijk uit bedrijfsinventaris en computerbenodigdheden.

**Vorderingen (3)**

*in miljoenen euro's*

	<b>31 dec. 2014</b>	31 dec. 2013
Debiteuren	<b>2.312,5</b>	3.187,4
Belastingen	<b>9,4</b>	2,9
Overige vorderingen	<b>9,4</b>	11,5
	<hr/>	<hr/>
Totaal	<b>2.331,3</b>	3.201,8

Geen van de vorderingen heeft een looptijd langer dan een jaar.

Per balansdatum wordt een voorziening voor oninbaarheid ad € 1,1 miljoen (2013: € 1,0 miljoen) aangehouden.

**Liquide Middelen (4)**

*in miljoenen euro's*

	<b>31 dec. 2014</b>	31 dec. 2013
Deposito's	<b>984,0</b>	699,7
Deposito's verbonden partijen	<b>286,0</b>	0,0
Overige liquide middelen	<b>111,0</b>	2,9
	<hr/>	<hr/>
Totaal	<b>1.381,0</b>	702,6

De onder liquide middelen opgenomen deposito's hebben een looptijd van maximaal drie maanden.

**Eigen vermogen (5)**

*Geplaatst kapitaal*

Het maatschappelijk en geplaatste kapitaal bedraagt in 2013 en in 2014 € 180 miljoen en is verdeeld in 40.000 aandelen van elk € 4.500 nominaal. Het geplaatste kapitaal, dat volledig is volgestort, is als volgt verdeeld:

EBN B.V.	40%
Esso Nederland B.V.	25%
Shell Nederland B.V.	25%
Staat der Nederlanden	10%

*Onverdeeld resultaat*

*in miljoenen euro's*

Saldo per 1 januari 2014	36,0
Bestemming van het resultaat van het boekjaar 2013 overeenkomstig het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders	-/-36,0
Onverdeeld resultaat van het boekjaar 2014	36,0
	<hr/>
Saldo per 31 december 2014	36,0

**Kortlopende schulden (6)**

*in miljoenen euro's*

	<b>31 dec. 2014</b>	31 dec. 2013
Crediteuren gasinkoop	<b>3.244,2</b>	2.436,5
Crediteuren verbonden partijen	<b>175,3</b>	1.109,1
Overige handelscrediteuren	<b>7,3</b>	5,6
Belastingen en premies sociale verzekeringen	<b>2,3</b>	2,2
Overige schulden	<b>97,7</b>	166,8
Overlopende passiva	<b>4,2</b>	7,1
	<hr/>	<hr/>
Totaal	<b>3.531,0</b>	3.727,3

## Financiële instrumenten

### Algemeen

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van financiële instrumenten die de onderneming blootstelt aan marktrisico inclusief valutarisico, renterisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. De onderneming zet afgeleide financiële instrumenten in om risico's te beheersen. De onderneming handelt niet in afgeleide financiële instrumenten.

### Kredietrisico

Het kredietrisico bestaat uit het verlies dat zou ontstaan indien klanten of tegenpartijen in gebreke zouden blijven en hun contractuele verplichtingen niet zouden nakomen. De onderneming heeft richtlijnen opgesteld waaraan klanten of tegenpartijen moeten voldoen. Deze richtlijnen beperken het risico verbonden aan mogelijke kredietconcentraties en marktrisico's. Indien klanten of tegenpartijen niet aan deze richtlijnen voldoen worden nadere zekerheden gevraagd zoals bankgaranties. De onderneming loopt hierdoor geen belangrijk kredietrisico ten aanzien van een enkele individuele klant of tegenpartij. Met de meeste klanten en tegenpartijen zijn langdurige relaties opgebouwd. Zij hebben in 2014 aan hun betalingsverplichtingen voldaan.

### Renterisico

Het renterisico is beperkt tot eventuele veranderingen in de marktwaarde van opgenomen en uitgegeven gelden. De onderneming heeft als beleid om geen afgeleide financiële instrumenten te gebruiken om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen. Gelet op de korte looptijd van deposito's is het renterisico gedurende 2014 niet meer dan € 100.000,- geweest.

### Liquiditeitsrisico

De onderneming bewaakt de liquiditeitspositie door middel van liquiditeitsprognoses. Het management ziet erop toe dat voor de onderneming steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Om het liquiditeitsrisico te beperken beschikt GasTerra over een commercial paper-programma van € 1,0 miljard ultimo 2014 (ultimo 2013: EUR 1,0 miljard). Dit programma is per 1 januari 2015 beëindigd. Met NAM en EBN heeft GasTerra in 2014 een Deposit- en Loan-agreement afgesloten.

### Valutarisico

Met ingang van 2013 hanteert GasTerra een beleid om de valutarisico's van in de balans opgenomen vorderingen en schulden in vreemde valuta te beheersen met behulp van een bandbreedte. De valutarisico's worden pas – en dan volledig – afgedekt door middel van kortlopende valutacontracten, indien de ongerealiseerde resultaten van die risico's buiten een door de onderneming vastgestelde bandbreedte komen.

### Marktwaarde

De marktwaarde van de meeste in de balans verantwoorde financiële instrumenten, waaronder vorderingen, liquide middelen en kortlopende schulden, benadert de boekwaarde ervan als gevolg van de korte looptijden.

De geschatte marktwaarde en de totale boekwaarde van de gasprijsswaps per 31 december worden vermeld in de onderstaande tabel:

<i>in miljoenen euro's</i>	<b>Geschatte marktwaarde 2014</b>	<b>Boekwaarde 2014</b>	Geschatte marktwaarde 2013	Boekwaarde 2013
Gasprijsswaps	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	0,0	0,0
Totaal	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	0,0	0,0

Per 31 december 2014 is geen sprake van gasprijsswaps die na balansdatum worden afgewikkeld. De geschatte marktwaarde en de boekwaarde van de gasprijsswaps per 31 december 2013 was kleiner dan € 100.000,-.

Door toepassing van kostprijshedgeaccounting, zoals uiteengezet in de grondslagen, bedraagt de in bovenstaande tabel opgenomen boekwaarde van afgeleide financiële instrumenten nihil.

### **Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen**

#### *Inkoop-, levering- en transportverplichtingen*

GasTerra heeft meerjarige inkoop-, levering- en transportverplichtingen uit hoofde van gasinkoop-, gasverkoop- en transportovereenkomsten. De gasinkoop- en gasverkooprijzen zijn in belangrijke mate afhankelijk van toekomstige gasmarktprijzen van aardgas, alsmede van de toekomstige marktprijzen van andere energiedragers. Daarnaast is GasTerra langlopende verplichtingen aangegaan voor met name kantoorhuur en ICT-dienstverlening. De financiële gevolgen daarvan zijn van beperkte betekenis voor de beoordeling van de financiële positie ultimo boekjaar.

Ten behoeve van GasTerra zijn door derden voor € 28,2 miljoen bankgaranties (2013: € 22,8 miljoen) afgegeven.

De meerjarige leveringsverplichtingen worden afgedekt door meerjarige inkoopovereenkomsten, waarbij het geplande aanbod aan GasTerra van het Gronings aardgas de meerjarige leveringsverplichtingen ruim overtreft. Het verschil tussen leveringsverplichtingen en de import- en nationale inkoopverplichtingen wordt door GasTerra met name kortlopend verkocht op liquide handelsplaatsen.

De aandeelhouders van GasTerra hebben een overeenkomst gesloten betrekking hebbende op de door GasTerra te behalen winst na belasting. Op grond daarvan wordt de prijs van het gedurende het jaar door de Nederlandse Aardolie Maatschappij B.V. (NAM) aan GasTerra verkochte Gronings aardgas zodanig vastgesteld, dat voor GasTerra de door aandeelhouders voor dat jaar vastgestelde winst van € 36 miljoen na belasting overblijft. Als gevolg van de toepassing van de bovenstaande overeenkomst wordt geen toelichting van de waardering van de individuele gasinkoop- en verkoopcontracten opgenomen.

De verplichtingen en rechten van meerjarige gasinkoop-, gasverkoop- en transportovereenkomsten zijn niet gepassiveerd en geactiveerd.

Meerjarige gasinkoop- en gasverkoopovereenkomsten bevatten veelal heronderhandelingsclausules om gedurende de looptijd van de overeenkomst onder bepaalde voorwaarden de contractcondities te herzien. GasTerra is ten aanzien van meerdere meerjarige gasinkoop- en gasverkoopovereenkomsten in reguliere heronderhandeling met de desbetreffende tegenpartijen. Het is niet mogelijk om een betrouwbare schatting van de uitkomsten van deze heronderhandelingen te maken.

#### *Ondergrondse gasopslag*

GasTerra heeft ter zake van ondergrondse gasopslagcapaciteit meerjarige financiële verplichtingen die niet in de balans zijn opgenomen met een jaarlijks gemiddeld te betalen bedrag van € 0,5 miljard (2013: € 0,5 miljard). De kosten verband houdende met de ondergrondse gasopslag worden verantwoord onder de gasinkoopkosten.

### 3 Nadere toelichting op de winst- en verliesrekening

#### Netto-omzet (7)

*in miljoenen euro's*

	2014	2013
Gasverkoop	19.450,4	24.240,4
Overige netto-omzet	50,4	52,4
	<hr/>	<hr/>
Totaal	19.500,8	24.292,8

In onderstaand overzicht is per regio de gasverkoop weergegeven.

	2014	2013
Nederland	8.043,5	9.574,1
Overig Europa	11.406,9	14.666,3
	<hr/>	<hr/>
Totaal	19.450,4	24.240,4

De volumes zijn ten opzichte van 2013 met 9,0 procent gedaald tot 81,3 miljard m<sup>3</sup>. De gemiddelde opbrengstprijs bedraagt 23,9 cent/m<sup>3</sup> (27,1 cent/m<sup>3</sup> in 2013).

#### Kostprijs van de omzet (8)

*in miljoenen euro's*

	2014	2013
Gasinkoop	18.819,8	23.710,5
Transportkosten	568,6	509,1
	<hr/>	<hr/>
Totaal	19.388,4	24.219,6

De gemiddelde inkoopprijs bedraagt 22,6 cent/m<sup>3</sup> (26,0 cent/m<sup>3</sup> in 2013). Onder de gasinkoopkosten zijn mede inbegrepen de kosten verband houdende met de ondergrondse gasopslag.

De valutakoersverschillen die in de winst-en-verliesrekening onder de kostprijs omzet zijn verwerkt, bedragen € 1,4 miljoen negatief (2013: € 6,0 miljoen negatief).

#### Bedrijfslasten (9)

*in miljoenen euro's*

	2014	2013
Salarissen	17,3	22,0
Sociale lasten	1,8	1,8
Pensioenlasten	4,7	6,4
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	21,5	19,3
Afschrijvingskosten	10,5	10,5
Overige bedrijfskosten	9,6	10,3
	<hr/>	<hr/>
Totaal	65,4	70,2

**Uitkomst der financiële baten en lasten (10)**

*in miljoenen euro's*

	<b>2014</b>	2013
Ontvangen interest	<b>1,3</b>	45,7
Financiële baten	<b>1,3</b>	45,7
Interestlasten	<b>-/-0,3</b>	-/-0,7
Financieringskosten	-	-
Financiële lasten	<b>-/-0,3</b>	-/-0,7
Saldo	<b>1,0</b>	45,0

**Belasting over het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (11)**

De effectieve belastingdruk bedraagt voor 2014: 25,0 procent (2013: 25,0 procent).

**Transacties met verbonden partijen**

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer GasTerra transacties verricht met zijn bestuurders, zijn leidinggevende functionarissen of zijn aandeelhouders.

De aandeelhouders EBN B.V., Esso Nederland B.V. en Shell Nederland B.V. zijn aan te merken als verbonden partij van GasTerra.

Transacties tussen GasTerra en de verbonden partijen worden op basis van marktconforme voorwaarden afgehandeld.

**Aantal werknemers**

Het aantal werknemers in fulltime-equivalenten ultimo 2014 bedraagt 179 (2013: 186). Het gemiddeld aantal werknemers in fulltime-equivalenten gedurende het boekjaar bedraagt 183 (2013: 186).

**Honoraria van de accountant**

In het boekjaar zijn de volgende honoraria van KPMG Accountants N.V. ten laste gebracht van de vennootschap, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a Burgerlijk Wetboek:

	<b>2014</b>	<b>2014</b>	2013	2013
	<b>KPMG</b>	<b>KPMG</b>	KPMG	KPMG
	<b>Accountants</b>	<b>Overig</b>	Accountants	Overig
<i>bedragen in euro's</i>	<b>N.V.</b>		N.V.	
Controle van de jaarrekening	<b>205.000</b>	-	230.000	22.165
Andere controle-opdrachten	<b>24.500</b>	-	-	-
Andere niet-controlediensten	-	<b>68.000</b>	-	100.890
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-	-
	<b>229.500</b>	<b>68.000</b>	230.000	123.055

**Bezoldiging van bestuurders en (gewezen) commissarissen**

Het beloningsbeleid van GasTerra voor bestuurders van de vennootschap is erop gericht om managers die leiding geven aan een grote onderneming te motiveren en te behouden en hen te belonen op basis van hun prestatie. Voor de commissarissen van de vennootschap geldt een terughoudend bezoldigingsbeleid.

## Jaarrekening 2014 GasTerra B.V.

### *Bestuurders van de vennootschap*

De bezoldiging van de bestuurder van de vennootschap, drs. G.J. Lankhorst, luidt als volgt:

	<b>2014</b>	2013
Periodieke beloningen (exclusief werkgeversdeel sociale lasten)	<b>€ 369.916</b>	€ 338.975
Werkgeversdeel sociale lasten	<b>€ 9.342</b>	€ 8.808
	<hr/>	<hr/>
Periodieke beloningen (inclusief werkgeversdeel sociale lasten)	<b>€ 379.258</b>	€ 347.783
Variabele beloning	<b>€ 84.002</b>	€ 84.002
Werkgeversdeel pensioenpremie	<b>€ 74.449</b>	€ 89.907
	<hr/>	<hr/>
	<b>€ 537.709</b>	€ 521.692

Bovengenoemde variabele beloning is gebaseerd op het bereiken van de afgesproken doelstellingen gedurende het verslagjaar. In 2014 is geen sprake geweest van lasten uit hoofde van de 'crisisheffing' (Wet uitwerking fiscale maatregelen Begrotingsakkoord 2013). In 2013 bedroeg de last uit hoofde van de crisisheffing € 40.009. GasTerra heeft dit bedrag niet gerekend tot de bezoldiging van de bestuurder van de vennootschap. GasTerra heeft een verzekering die bestuurders en commissarissen dekking biedt bij aansprakelijkheid.

### *Commissarissen van de vennootschap*

De bezoldiging van de (gewezen) leden van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2014 bedraagt in totaal € 53.546 (2013: € 55.437).

### **Directie**

drs. G.J. Lankhorst, Chief Executive Officer

### **Raad van Commissarissen**

mr. drs. C.W.M. Dessens, Voorzitter

drs. D.A. Benschop

ir. J.D. Bokhoven

ir. P. Dekker

drs. M.E.P. Dierikx

ir. J.M. Van Roost

ir. F.A.E. Schittecatte

Groningen, 12 februari 2015



## **Overige gegevens**

### **Statutaire bepaling inzake resultaatbestemming**

Ingevolge artikel 24 van de statuten van GasTerra staat de winst ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, met inachtneming van de bepaling dat van de voor uitkering beschikbare winst zodanige bedragen worden gereserveerd als de Raad van Commissarissen bepaalt.

### **Voorstel winstbestemming**

De directie stelt voor om de netto winst over 2014 ad € 36,0 miljoen geheel aan de aandeelhouders uit te keren.

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er zijn geen gebeurtenissen na de balansdatum met belangrijke financiële gevolgen voor GasTerra.

### **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

Aan: het bestuur van GasTerra B.V.

### **Verklaring betreffende de jaarrekening**

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening over 2014 van GasTerra B.V. te Groningen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2014 en de winst-en-verliesrekening over 2014 met de toelichting, waarin zijn 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, 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 het 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 inrichten 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**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van GasTerra B.V. per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 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, 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, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Groningen, 12 februari 2015

KPMG Accountants N.V.

J.F.G. Morsink RA