

Jaarrekening 2025

De samenstelling van de jaarrekening 2025 is als volgt:

- Balans per 31 december (vóór resultaatbestemming)	2
- Winst- en verliesrekening	3
- Kasstroomoverzicht	4
- Toelichting behorende tot de jaarrekening	5

Overige gegevens	19
-------------------------	----

Balans per 31 december (vóór resultaatbestemming)

in miljoenen euro's

Activa	noot	2025	2024
Vaste activa			
- immateriële vaste activa		1,6	2,0
- materiële vaste activa		1,3	1,6
 Vlottende activa			
- voorraden	(1)	1.111,6	2.027,9
- vorderingen	(2)	1.655,5	1.434,5
- liquide middelen	(3)	72,2	96,3
 Totaal		2.842,2 =====	3.562,3 =====
 Passiva			
Eigen vermogen			
- gestort en opgevraagd kapitaal	(4)	180,0	180,0
- onverdeelde winst	(4)	36,0	36,0
 Voorzieningen	(5)	28,8	30,1
 Kortlopende schulden	(6)	2.597,4	3.316,2
 Totaal		2.842,2 =====	3.562,3 =====

Winst- en verliesrekening

in miljoenen euro's

	noot	2025	2024
Netto-omzet	(7)	8.871,6	12.816,9
Kostprijs van de omzet	(8)	-8.783,7	-12.727,7
Bruto-omzetresultaat		87,9	89,2
Algemene beheerskosten	(9)	-35,1	-36,5
Netto-omzetresultaat		52,8	52,7
Financiële baten	(10)	9,4	34,9
Financiële lasten	(10)	-16,3	-29,1
Uitkomst van de financiële baten en lasten		-6,9	5,8
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		45,9	58,5
Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	(11)	-9,9	-22,5
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		36,0	36,0
		=====	=====

Kasstroomoverzicht

in miljoenen euro's

	2025	2024
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>		
Netto-omzetresultaat	52,8	52,7
Aanpassingen voor:		
- afschrijvingen en waardeverminderingen	1,2	1,4
- mutatie voorraad	916,2	289,2
- mutatie vorderingen	-220,9	370,5
- mutatie voorzieningen	-1,3	-1,9
- mutatie kortlopende schulden	-943,8	-999,7
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-195,8	-287,8
Financiële baten (ontvangst)	9,4	34,9
Financiële lasten (afdracht)	-16,3	-29,1
Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (afdracht)	-9,9	-22,5
	-16,8	-16,7
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>	-212,6	-304,5
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>		
Investerings in vaste activa	-0,5	-1,1
Mutatie gestald deposito	-100,0	900,0
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>	-100,5	898,9
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>		
Betaald dividend	-36,0	-36,0
Mutatie leningsfaciliteit	325,0	-775,0
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	289,0	-811,0
<i>Mutatie liquide middelen</i>	-24,1	-216,6
	=====	=====
Liquide middelen ultimo jaar	72,2	96,3
Liquide middelen ultimo vorig jaar	96,3	312,9
<i>Mutatie liquide middelen</i>	-24,1	-216,6
	=====	=====

Toelichting behorende tot de jaarrekening

Algemene gegevens

GasTerra B.V. te Groningen.

KvK nummer 02089290

1. GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

GasTerra B.V. is een internationaal opererende gashandelonderneming en is gevestigd aan de van Elmpstraat 16 te Groningen. De onderneming (en haar rechtsvoorganger) heeft meer dan 50 jaar ervaring en bedient een deel van de Nederlandse en Europese gasmarkt.

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Tenzij anders vermeld, vindt de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat plaats op basis van historische kosten.

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 alle of nagenoeg 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 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. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

De renteresultaten (positief en negatief) op de uitgezette liquide middelen worden onder Financiële baten verantwoord evenals de rentebaten als gevolg van correctienota's gasin- en verkopen. De renteresultaten (positief en negatief) op de ingeleende liquide middelen worden onder Financiële lasten verantwoord evenals de rentelasten als gevolg van correctienota's gasin- en verkopen.

Continuïteit

De aandeelhouders hebben in de Algemene vergadering van Aandeelhouders gedateerd 4 oktober 2019 besloten de directie te verzoeken een afbouwplan op te stellen. In 2020 is een afbouwplan opgesteld dat toewerkt naar beëindiging van GasTerra's bedrijfsactiviteiten. Op 23 juni 2023 hebben aandeelhouders verzocht de einddatum uit te stellen naar 31 december 2026. Het afbouwplan en sociaal plan zijn hierop aangepast.

Het bestuur verwacht – met in achtneming van de afspraken rond de door de aandeelhouders vastgestelde winst na belasting – dat GasTerra aan de huidige en toekomstige verplichtingen kan voldoen, waarmee – met ingang van de voornoemde besluiten, – sprake is van vrijwillige discontinuïteit. De bij het opstellen van de jaarrekening gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn daarom gelijk aan hetgeen zoals gehanteerd in voorgaande jaren.

Ontwikkelingen in de omgeving

De lagere marktprijzen op de handelsplaatsen voor aardgas in het afgelopen jaar komen in GasTerra's jaarrekening voornamelijk tot uitdrukking in de daling van de netto omzet, de kostprijs van de omzet en de schulden.

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 zijn 5 of 10 jaar. Over de materiële vaste activa in uitvoering wordt niet afgeschreven.

Bijzondere waardeverminderingen

Jaarlijks wordt op balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat de boekwaarde van een vast actief (een materieel of immaterieel vast actief) boven de realiseerbare waarde (de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde) ligt. In dat geval wordt overgegaan tot een analyse ter identificatie van een mogelijk benodigde bijzondere waardevermindering ("impairment").

Wanneer de realiseerbare waarde van een actief lager is dan de boekwaarde, wordt de boekwaarde afgeboekt tot de realiseerbare waarde. Een bijzondere waardevermindering wordt, eventueel ten dele, teruggedraaid bij een wijziging in de schatting die van belang is voor de bepaling van de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden onder de algemene beheerskosten verantwoord.

Vlottende activa

Voorraden

De voorraad aardgas wordt gewaardeerd tegen kostprijs op basis van het FIFO (first-in first-out) principe of lagere opbrengstwaarde zijnde de TTF Price assessment 31 december 2025 ICIS Heren voor Q1 2026.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs rekening houdend met oninbaarheid. Onder de debiteuren zijn tevens de nog niet gefactureerde verkopen opgenomen. Aan leveranciers betaalde bedragen wegens minderafname van gas onder 'take-or-pay' overeenkomsten worden als leveringstegoed opgenomen onder de vorderingen.

Pensioenen

Voor de medewerkers van GasTerra is sprake van een collectief beschikbare premieregeling (toegezegde bijdrageregeling). De regeling houdt in dat de vennootschap zich verplicht heeft tot het betalen van een vaste, vooraf vastgestelde premie. Deze premie is gebaseerd op een voorwaardelijk middelloonsysteem, in lijn met de vigerende fiscale- en pensioenwetgeving. De pensioenopbouw in het voorwaardelijk middelloonsysteem is vanaf 2022 variabel en gemaximeerd op 1,875% per jaar over de gemiddelde pensioengrondslag tot ten hoogste het wettelijk maximaal pensioengevend salaris. De verschuldigde premie uit hoofde van de pensioentoezeggingen aan de werknemers wordt betaald aan de Stichting Pensioenfonds Gasunie. De Stichting voert de pensioenregeling uit.

De dekkingsgraad van Stichting Pensioenfonds Gasunie bedraagt ultimo 2025 152,4% (ultimo 2024 137,4%). GasTerra heeft geen bijstortverplichtingen.

De premie voor de werkgever over het afgelopen jaar bedraagt 25,6% (2024 25,6%) over het gemaximeerd pensioengevend jaarsalaris. Er is geen kans dat GasTerra verplicht wordt tot betaling van een hogere bijdrage.

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.

Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

Voor aangekondigde reorganisaties, welke een gedetailleerd reorganisatieplan bevatten, wordt een voorziening gevormd. De kosten van deze voorziening worden ingeschat op basis van het aantal af te vloeien personeelsleden en de daarbij horende afvloeiingskosten per medewerker behorende bij het aantal dienstjaren en de salarisschaal.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen contante waarde, indien het effect van de tijdswaarde materieel is.

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. Ook door klanten betaalde voorschotfacturen zijn onderdeel van 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.

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.

Afgeleide financiële instrumenten, die worden gescheiden van het basiscontract, worden gewaardeerd tegen de kostprijs of lagere marktwaarde.

GasTerra sluit in het kader van zijn bedrijfsuitvoering 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.

Classificatie eigen vermogen

Het eigen vermogen wordt geclassificeerd overeenkomstig de juridische vorm.

Prijsstelling gasverkoop en gasinkoop

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

Tussen de aandeelhouders van GasTerra bestaat een overeenkomst 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. Eind 2021 is betreffende overeenkomst gewijzigd voor de periode vanaf 2022 met dien verstande dat middels een volume onafhankelijke vergoeding wordt zeker gesteld dat voor GasTerra nog steeds jaarlijks een vooraf vastgestelde winst na belasting overblijft, ook als er door NAM aan GasTerra geen Gronings aardgas meer wordt verkocht.

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. Hierbij wordt het leveren van respectievelijk flexibiliteit en transport van aardgas gezien als onlosmakelijk verbonden met de levering van gas waardoor deze verplichtingen als één prestatieverplichting worden behandeld. De levering van aardgas kenmerkt zich door overdracht op specifieke momenten, derhalve worden de baten uit hoofde van de verkoop van gas verantwoord op moment van levering aan de koper. Prijscorrecties achteraf en verrekening van meer/minder levering kunnen worden beschouwd als een variabele component.

Diensten, die enkel 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 tijdvak.

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

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

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.

Algemene beheerskosten

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. GasTerra kent geen specifieke verkoopkosten.

Uitkomst der financiële baten en lasten

Hieronder worden baten en lasten verband houdende met de uitgezette liquide middelen en 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 netto-omzetresultaat in de winst- en verliesrekening.

2. Nadere toelichting op de balans

Vorraden (1)	31 dec. 2025	31 dec. 2024
<i>in miljoenen euro's</i>		
Vorraden	1.111,6	2.027,9
Totaal	1.111,6	2.027,9
	=====	=====

Per 31 december 2025 is € 481,3 mln. afgewaardeerd van de voorraad en verantwoord in de winst- en verliesrekening (per 31 december 2024 is € 361,2 mln. opgewaardeerd van de voorraad).

Vorderingen (2)	31 dec. 2025	31 dec. 2024
<i>in miljoenen euro's</i>		
Debiteuren	1.655,2	1.433,3
Belastingen	0,0	0,9
Vorderingen op aandeelhouders	0,0	0,0
Overige vorderingen	0,3	0,3
Vooruit betaalde bedragen	0,0	0,0
Totaal	1.655,5	1.434,5
	=====	=====

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

Per balansdatum wordt een voorziening voor oninbaarheid ad € 0,5 mln. (2024: € 0,3 mln.) aangehouden.

Liquide middelen (3)	31 dec. 2025	31 dec. 2024
<i>in miljoenen euro's</i>		
Deposito's	72,1	96,2
Overige liquide middelen	0,1	0,1
Totaal	72,2	96,3
	=====	=====

De deposito's opgenomen onder de liquide middelen zijn direct opeisbaar.

Eigen vermogen (4)

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk en geplaatste kapitaal bedraagt in 2024 en in 2025 € 180 mln. 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 2025	36,0
Bestemming van het resultaat van het boekjaar 2024 overeenkomstig het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders	-/-36,0
Onverdeeld resultaat van het boekjaar 2025	36,0
Saldo per 31 december 2025	<u>36,0</u>

Voorstel winstbestemming

De Bestuurder stelt voor om de netto winst over 2025 ad € 36,0 mln. geheel aan de aandeelhouders uit te keren.

Voorzieningen (5)	31 dec. 2024	Dotatie	Vrijval	Onttrekking	31 dec. 2025
Reorganisatie voorziening	30,1	1,8	0,0	-3,1	28,8
Totaal	<u>30,1</u>	<u>1,8</u>	<u>0,0</u>	<u>-3,1</u>	<u>28,8</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

De reorganisatie voorziening is gevormd naar aanleiding van het op 23 december 2019 met vakbond overeengekomen sociaal plan, inclusief de overeengekomen aanpassing van 7 juli 2023. Dit sociaal plan is opgesteld vanwege het in 2019 ontvangen verzoek van aandeelhouders om een gezamenlijk afbouwplan op te stellen.

Het effect van de tijdswaarde is niet materieel, derhalve wordt de voorziening gewaardeerd tegen nominale waarde.

De voorziening zal naar verwachting geheel binnen een jaar worden afgewikkeld.

Kortlopende schulden (6)

in miljoenen euro's

	31 dec. 2025	31 dec. 2024
Crediteuren	2.173,3	3.005,3
Schulden aan aandeelhouders	377,1	158,5
Belastingen en premies sociale verzekeringen	0,4	0,5
Vooruit ontvangen bedragen	46,7	151,9
Overlopende passiva	0,0	0,0
Totaal	<u>2.597,4</u>	<u>3.316,2</u>
	=====	=====

Financiële instrumenten

Algemeen

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van financiële instrumenten die de onderneming blootstelt aan marktrisico, waaronder valutarisico en renterisico en aan kredietrisico en liquiditeitsrisico.

In 2025 (en 2024) zijn geen valutatermijncontracten en gasprijsswaps afgesloten.

Kredietrisico

Het kredietrisico beperkt zich tot de vorderingen en liquide middelen en 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. Indien klanten of tegenpartijen niet aan deze richtlijnen voldoen worden nadere zekerheden gevraagd zoals bankgaranties. De onderneming loopt hierdoor een aanvaardbaar kredietrisico ten aanzien van een enkele individuele klant of tegenpartij. Met de meeste klanten en tegenpartijen zijn langdurige relaties opgebouwd. Zij hebben in 2025 nagenoeg aan hun betalingsverplichtingen voldaan.

Renterisico

Het renterisico is beperkt tot eventuele veranderingen in de marktwaarde van uitgezette gelden. De onderneming heeft als beleid om geen afgeleide financiële instrumenten te gebruiken om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen. Gelet op de beperkte looptijd van deposito's is het renterisico gedurende 2025 niet meer dan € 0,6 mln. geweest (2024: € 1,1 mln).

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 middels de daarvoor beschikbare kredietfaciliteiten.

Valutarisico

De valutarisico's van GasTerra zijn zeer beperkt en worden daarom niet afgedekt. Alle valutatransacties worden tegen dagkoersen omgezet naar euro.

Marktwaarde

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

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Inkoop-, levering-, gasopslag- en transportverplichtingen

GasTerra heeft meerjarige inkoop-, levering-, gasopslag- en transportverplichtingen uit hoofde van gasinkoop-, gasverkoop-, gasopslag- en transportovereenkomsten. De gasinkoop- en gasverkooprijzen zijn in belangrijke mate afhankelijk van toekomstige prijzen 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.

Ultimo 2025 zijn door derden voor € 0,0 mln. bankgaranties (2024: € 0,0 mln.) afgegeven ten behoeve van GasTerra. Ultimo 2025 zijn aan derden € 0,0 mln. bankgaranties afgegeven (2024: € 0,0 mln.) door GasTerra.

De leveringsverplichtingen worden deels afgedekt door meerjarige inkoopovereenkomsten. Het verschil tussen leveringsverplichtingen en de meerjarige inkoopverplichtingen wordt door GasTerra met name ingekocht of verkocht op liquide handelsplaatsen.

Tussen de aandeelhouders van GasTerra bestaat een overeenkomst 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 mln. na belasting overblijft. Eind 2021 is betreffende overeenkomst gewijzigd voor de periode vanaf 2022 met dien verstande dat middels een volume onafhankelijke vergoeding wordt zeker gesteld dat voor GasTerra nog steeds jaarlijks een vooraf vastgestelde winst na belasting overblijft, ook als er door NAM aan GasTerra geen Gronings aardgas meer wordt verkocht. Als gevolg van de toepassing van de bovenstaande overeenkomst wordt geen toelichting omtrent individuele gasinkoop- en verkoopcontracten opgenomen.

De verplichtingen en rechten van meerjarige gasinkoop-, gasverkoop-, gasopslag- en transportovereenkomsten zijn niet gepassiveerd en geactiveerd. Onder meerjarige gasinkoop- en gasverkoopovereenkomsten kunnen disputen of claims ontstaan. Indien het niet mogelijk is om een betrouwbare schatting van de uitkomsten van deze disputen of claims te maken worden deze niet gewaardeerd.

3. Nadere toelichting op de winst- en verliesrekening

Netto-omzet (7)	2025	2024
<i>in miljoenen euro's</i>		
Gasverkoop	8.869,3	12.813,8
Overige netto-omzet	2,3	3,1
Totaal	8.871,6	12.816,9
	=====	=====

In onderstaand overzicht is per gebied de gasverkoop weergegeven op basis van afleverpunt.

	2025	2024
Nederland	6.805,1	7.854,3
Overig Europa	2.064,2	4.959,5
Totaal	8.869,3	12.813,8
	=====	=====

De volumes zijn in 2025 ten opzichte van 2024 met 13 procent gedaald van 25,6 miljard m³ tot 22,4 miljard m³. De gemiddelde opbrengstprijis bedraagt 39,6 cent/m³ (50,1 cent/m³ in 2024) ¹.

Kostprijs van de omzet (8)	2025	2024
<i>in miljoenen euro's</i>		
Gasinkoop	8.649,4	12.611,4
Transportkosten	134,3	116,3
Totaal	8.783,7	12.727,7
	=====	=====

De gemiddelde inkoopprijs bedraagt 36,4 cent/m³ (52,6 cent/m³ in 2024). Onder de gasinkoopkosten zijn mede inbegrepen de kosten verband houdende met ondergrondse gasopslag. De valutakoersverschillen die in de winst-en-verliesrekening onder de kostprijs omzet zijn verwerkt, bedragen € 0,0 mln. koerswinst (2024: € 0,0 mln. koerswinst).

¹ met m³ wordt bedoeld gas met calorische waarde van 35,16912 MJ

Algemene beheerskosten (9)	2025	2024
<i>in miljoenen euro's</i>		
Salarissen	11,4	12,2
Dotatie voorziening reorganisatie	1,8	1,2
Sociale lasten	1,2	1,2
Pensioenlasten	2,6	2,9
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	8,6	9,0
Afschrijvingskosten en waardeverminderingen	1,2	1,4
Overige	8,3	8,6
Totaal	35,1	36,5
	=====	=====

Uitkomst der financiële baten en lasten (10)	2025	2024
<i>in miljoenen euro's</i>		
Ontvangen interest	9,4	34,9
Financiële baten	9,4	34,9
Interestlasten	-16,1	-23,1
Financieringskosten	-0,2	-6,0
Financiële lasten	-16,3	-29,1
Saldo	-6,9	5,8
	=====	=====

Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (11)

Het gemiddeld effectieve belastingtarief bedraagt voor 2025 21,6% (2024: 38,5%). Het toepasselijke tarief voor 2025 bedraagt 19% (belastbaar bedrag tot en met € 200.000) respectievelijk 25,8% (belastbaar bedrag vanaf € 200.000). Rente die in voorgaande jaren vanwege de generieke renteaftrekbeperking niet aftrekbaar was, kan worden (voortgewenteld en) verrekend met resultaten in latere jaren. Wegens verrekening met voorgaande jaren bedraagt de belasting minder dan het toepasselijke tarief.

Transacties met verbonden partijen

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

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

Voor het gedurende het jaar door GasTerra ingekochte Gronings aardgas geldt de prijsvaststelling resulterend in de door aandeelhouders vastgestelde winst.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Aantal werknemers

Het aantal werknemers in fulltime-equivalenten ultimo 2025 bedraagt 80,98 (2024: 93,35). Het gemiddeld aantal werknemers in fulltime-equivalenten gedurende het boekjaar bedraagt 85,85 (2024: 94,76). Zij zijn allen werkzaam in Nederland.

Honoraria van de accountant

In het boekjaar zijn de volgende honoraria van EY ten laste gebracht van de vennootschap, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a Burgerlijk Wetboek. Basis is de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft (RJ 390.301a).

Honoraria van de accountant		EY		EY
<i>in euro's</i>		2025		2024
Controle van de jaarrekening	€	297.000	€	295.500
Andere controle-opdrachten	€	34.000	€	46.900
Andere niet controlediensten	€	46.000	€	-
	€	377.000	€	342.400
		=====		=====

Bezoldiging van de bestuurder 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.

Bestuurder van de vennootschap

De bezoldiging van de bestuurder van de vennootschap, A.J. Krist luidt als volgt:

Bezoldiging van de bestuurder		2025		2024
<i>in euro's</i>				
Salaris	€	384.155	€	363.078
Variabele beloning*	€	60.396	€	61.662
		=====		=====
Vaste en variabele beloning	€	444.551	€	424.740
Beloning betaalbaar op termijn	€	39.020	€	38.687
Sociale lasten	€	17.229	€	16.152
Overige emolumenten	€	8.736	€	7.494
		=====		=====
Bezoldiging	€	509.536	€	487.073
		=====		=====

* Bovengenoemde variabele beloning is gebaseerd op het bereiken van de afgesproken doelstellingen gedurende het verslagjaar (A.J. Krist).

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 2025 bedraagt in totaal € 57.164 (2024: € 55.608).

Bestuurder

drs. A.J. Krist, Chief Executive Office

Raad van Commissarissen

ir. B.C. Fortuyn

ir. J.W. van Hoogstraten

drs. R.M. de Jong

drs. R.G. de Jongh

drs. B.F. Everts

drs. E.W.E. Pijs

dhr. W. van den Brule

ir. N. Vrisou van Eck

Groningen, 13 februari 2026

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.