

9 mei 2003

N.V. GKN

JAARREKENING

De samenstelling van de jaarrekening is als volgt:

- Balans per 31 december 2002	2
- Winst- en verliesrekening over het jaar 2002	4
- Algemene toelichting	5
- Toelichting op de balans per 31 december 2002	8
- Toelichting op de winst- en verliesrekening over het jaar 2002	11

Aan de jaarrekening zijn toegevoegd:

- Overige gegevens	13
--------------------	----

N.V. GEMEENSCHAPPELIJKE KERNENERGIECENTRALE NEDERLAND

BALANS PER 31 DECEMBER 2002
(x € 1.000)

ACTIVA	2002	2001
<u>Vaste activa</u>		
<u>Materiële vaste activa</u>		
Terreinen	283	283
	<hr/>	<hr/>
	283	283
<u>Financiële vaste activa</u>		
Vorderingen	140.873	162.567
overige effecten	9	9
	<hr/>	<hr/>
	140.882	162.576
<u>Vlottende activa</u>		
<u>Vorderingen</u>		
debiteuren	11	8
overlopende activa	18	1.089
	<hr/>	<hr/>
	29	1.098
<u>Liquide middelen</u>	6.877	7.405
	<hr/>	<hr/>
	148.071	171.362
	=====	=====

9 mei 2003
-3-

(x € 1.000)

PASSIVA	2002	2001
<u>Eigen vermogen</u>		
geplaatst aandelenkapitaal	58	58
<u>Voorzieningen</u>		
Voorziening sluiting centrale en ontladen bestraalde splijtstof	145.877	169.655
<u>Kortlopende schulden</u>		
schulden aan leveranciers	1.569	983
belastingen en premies sociale verzekeringen	241	163
overlopende passiva	326	503
	<u>2.136</u>	<u>1.649</u>
	<u>148.071</u>	<u>171.362</u>
	=====	=====

9 mei 2003

-4-

N.V. GEMEENSCHAPPELIJKE KERNENERGIECENTRALE NEDERLAND

WINST- EN VERLIESREKENING OVER HET JAAR 2002

(x € 1.000)

		2002	2001
<u>Bedrijfslasten</u>			
overige bedrijfskosten	- 3.810		- 163
		<u>-3.810</u>	<u>- 163</u>
		-----	-----
<u>Bedrijfsresultaat</u>		3.810	163
<u>Financiële baten en lasten</u>			
Rentebaten	11.734		13.169
Rentelasten	- 12.888		- 13.332
Resultaat uit deelnemingen	- 2.656		-
		<u>- 3.810</u>	<u>- 163</u>
		-----	-----
<u>Resultaat</u>		-	-
		=====	=====

ALGEMENE TOELICHTING

AARD VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN

De Vennootschap is opgericht op 2 februari 1965 en heeft ten doel het stichten en exploiteren van de eerste Nederlandse kernenergiecentrale, met het oogmerk de Nederlandse elektriciteitsproductiebedrijven in de gelegenheid te stellen praktische ervaring en kennis op te doen ten aanzien van de opwekking van elektrische energie door middel van kernsplijting alsmede alle handelingen die daarmee verband houden in de ruimste zin van het woord.

Alle aandelen in de vennootschap worden sinds 26 oktober 1989 gehouden door B.V. Nederlands Elektriciteit Administratiekantoor. (B.V. NEA voorheen genaamd N.V. Sep)

In maart 1997 is de productie met de kernenergiecentrale Dodewaard beëindigd en de centrale vervroegd buiten bedrijf gesteld. Ingevolge een met NEA gesloten samenwerkingsovereenkomst zal de vennootschap zorgdragen voor buitenbedrijfstelling en conservering van de kernenergiecentrale Dodewaard en kunnen de kosten daarvan ten laste van de voorziening worden gebracht.

Vanaf 1 januari 1998 is de vennootschap belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Voor de vennootschapbelasting is een fiscale eenheid met NEA aangevraagd.

Er vindt overleg plaats tussen NEA en de overheid om, in overeenstemming met het advies van de adviescommissie herstructurering elektriciteitsproductiesector, tot overdracht van de aandelen van de GKN aan COVRA N.V. en daarmee uiteindelijk aan de overheid te komen, onder gelijktijdige aflossing van de lening van GKN aan NEA.

Ter voorbereiding daarop heeft in 1999 reeds een due diligence plaatsgevonden op de door GKN getroffen voorzieningen voor opwerking van bestraalde en ontladen splijtstof en voor de sluiting van de centrale. Hieruit volgt dat vooralsnog geen aanpassing van de berekeningsgrondslagen voor de voorzieningen noodzakelijk is, mits uitgegaan kan worden van ongewijzigd overheidsbeleid aangaande kernenergie.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA.

Wijziging in de presentatie

In overeenstemming met het advies van de adviescommissie herstructurering elektriciteitsproductiesector en de daarop gebaseerde Overgangswet Elektriciteitsproductiesector moeten betalingen door NEA aan of ten behoeve van GKN beschouwd worden als aflossingen op de door GKN aan NEA verstrekte lening. Dit wordt met ingang van deze jaarrekening tot uitdrukking gebracht door deze lening en de rekening-courant tussen beide bedrijven als één positie te verantwoorden. De vergelijkende cijfers van 2001 zijn hiervoor eveneens aangepast.

Algemeen

Naar aanleiding van de vervroegde buitenbedrijfstelling van de centrale worden vanaf 1996 de volgende waarderingsgrondslagen toegepast:

- De materiële vaste activa zijn voor hun volledige boekwaarde afgeschreven, met uitzondering van de grond, waarop niet afgeschreven wordt.
- De voorzieningen worden gebaseerd op de contante waarde van de totale verplichtingen samenhangend met de opwerking van de splijtstof en de sluiting van de centrale.

De vorderingen en schulden zijn opgenomen tegen nominale waarde.

De in de voorziening ontladen bestraalde splijtstof opgenomen verplichtingen in vreemde valuta worden in verband met het langlopend karakter gewaardeerd tegen de gemiddelde eindkoers van de laatste drie jaren. Optredende koersverschillen worden in de voorziening ontladen bestraalde splijtstof verwerkt.

Overige activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen per balansdatum.

Voorzieningen

De onder dit hoofd opgenomen voorziening is gevormd voor verplichtingen en risico's, die samenhangen met de activiteiten van de kerncentrale en zijn gebaseerd op de inzichten zoals die zich op balansdatum voordoen.

De voorziening sluiting centrale en ontladen bestraalde splijtstof betreft

- het transport, de opslag en opwerking van bestraalde splijtstof en transport, opslag en eindberging van hierbij ontstaan afval en
- de na beëindiging van de productie van elektrische energie te maken kosten van buitenbedrijfstelling en amovering van de centrale.

De kosten worden bepaald op grond van daartoe strekkende overeenkomsten en van ramingen waarbij de toekomstige verplichtingen contant worden gemaakt.

9 mei 2003
-7-

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Algemeen

In de rentelasten is gecalculeerde rente ten gunste van de voorzieningen begrepen.

9 mei 2003

-8-

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2002

(x € 1.000)

Materiële vaste activa

Dit betreft de aanschaffingswaarde van het terrein waarop de centrale te Dodewaard is gevestigd. Over het terrein is niet afgeschreven. In 2002 is deze post niet gemuteerd.

Financiële vaste activa

Vorderingen

Beschikbare middelen van de vennootschap zijn belegd in een lening aan de B.V. NEA, oorspronkelijk groot € 181,5 mln met een vaste rente van 7%. Betalingen door NEA aan of ten behoeve van GKN worden beschouwd als aflossingen op deze lening.

Tevens zijn de aan personeelsleden verstrekte geldleningen voor de aankoop van eigen woningen opgenomen.

Het verloop van de vorderingen is als volgt :

		2002	2001
		—————	—————
saldo per 1 januari		162.567	168.540
aflossingen per saldo	-/-	21.694	5.973
		—————	—————
		140.873	162.567
		=====	=====

Geraamd wordt dat in 2003 op de lening aan NEA ca. € 35 mln. zal worden afgelost.

Overige effecten

De vennootschap heeft voor een bedrag van € 8.621 belangen in NIRA Limited plc. Deze belangen zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. In het verslagjaar zijn hierin geen mutaties.

Overlopende Activa

De vennootschap nam voor 30% deel in de Centrale Organisatie voor Radio-actiefafval (COVRA) N.V. tot een bedrag van € 1,1 mln. In verband met de te verwachten overdracht in 2002 werd deze deelneming ultimo 2001 verantwoord onder de overlopende activa. Deze deelneming is in april 2002 overgedragen aan de Staat, waarbij de verkoopprijs gelijk was aan de nominale waarde van de aandelen.

9 mei 2003

-9-

Liquide middelen

De liquide middelen hebben onder meer betrekking op een deposito van € 6,8 mln. dat ter zekerheidstelling van betaling aan BNFL plc wordt aangehouden. Het deposito heeft een looptijd tot en met 1 juli 2003.

Eigen vermogen

Geplaatst aandelenkapitaal

Het maatschappelijk en geplaatst kapitaal is volgestort en bestaat uit 1710 aandelen van € 34,03 nominaal.

Voorzieningen

Voorziening sluiting centrale en ontladen bestraalde splijtstof

	2002	2001
	-----	-----
saldo per 1 januari	169.655	174.756
toevoeging ten laste van de winst- en verliesrekening	+ 11.895	12.233
onttrekkingen	- 35.673	17.334
	-----	-----
saldo per 31 december	145.877	169.655
	=====	=====

De toevoeging vindt plaats voor gecalculeerde rente ten laste van de financiële resultaten.

De onttrekkingen betreffen:

- contractuele betalingen inzake transport, opslag en opwerking van bestraalde splijtstof als mede op de afkoop van de verplichtingen jegens COVRA inzake de opslag en de eindberging van het hoog radioactief afval
- uitgaven voor buitenbedrijfsstelling en voorbereiding van de conservering.

De begrote betalingen voor 2003 belopen circa € 35 mln., waarbij verplichtingen in vreemde valuta zijn gewaardeerd tegen de koers op balansdatum.

9 mei 2003
-10-

De toekomstige verplichtingen betreffen:

	2002	2001
	<hr/>	<hr/>
sociaal plan	17.779	26.058
buitenbedrijfstelling en amovering centrale	72.147	82.209
ontladen bestraalde splijtstof	55.951	61.388
	<hr/>	<hr/>
saldo per 31 december	145.877	169.655
	=====	=====

De voorziening is voor de amoveringskosten gebaseerd op de door het Duitse bureau NIS Ingenieurgesellschaft mbH uitgevoerde onderzoeken naar de te verwachten amoveringskosten uitgaande van de amovering van de centrale 40 jaar na beëindiging van de exploitatie. Toevoeging van de gecalculeerde rente vindt plaats ten laste van de financiële resultaten.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER HET JAAR 2002
(x € 1.000)

Bedrijfslasten

Personeelskosten

De personeelskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2002	2001
	_____	_____
salarissen	4.138	4.083
sociale lasten	427	358
pensioenlasten	523	493
overige personeelskosten	17	137
	_____	_____
	5.105	5.071
onttrekking ten laste van de voorziening		
sluiting centrale	- 5.105	5.071
	_____	_____
	-	-
	=====	=====

Het gemiddelde aantal werknemers in het boekjaar bedroeg 58 (2001: 70).

Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bestaan uit het saldo van de aan de voorziening toegerekende rente en de ontvangen rente.

Financiële baten en lasten

Rentebaten

De rentebaten hebben met name betrekking op de onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen en het BNFL-deposito.

Rentelasten

Hierin zijn begrepen de toevoegingen van rente aan de voorzieningen ten bedrage van € 11,9 mln. (2001: € 12,2 mln).

9 mei 2003
-12-

Resultaat deelnemingen

Het resultaat deelnemingen heeft betrekking op de afkoop van de verplichtingen uit hoofde van de aanvullende aandeelhoudersovereenkomst COVRA, welke tegelijk met de overdracht van de aandelen COVRA aan de Staat is gerealiseerd.

OVERIGE GEGEVENS

Winstbestemming

De winstbestemming is geregeld in artikel 23 en 24 van de statuten. De tekst daarvan luidt:

ARTIKEL 23.

1. Ten laste van de winst zoals die blijkt uit de door de algemene vergadering vastgestelde winst- en verliesrekening worden gebracht:
 - a. toevoegingen aan reserves voor zover deze door de wet zijn vereist;
 - b. reserveringen die door de directie onder goedkeuring van de algemene vergadering worden nodig geoordeeld.
2. Een tekort mag slechts ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
3. Het na toepassing van het vorenstaande resterende bedrag van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering; uitkeringen kunnen slechts worden gedaan met inachtneming van het bepaalde in artikel 24.

ARTIKEL 24.

1. De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
2. De vennootschap kan tussentijds uitkeringen doen mits met inachtneming van het in lid 1 bepaalde.

Accountantsverklaring

Opdracht

Wij hebben de jaarrekening 2002 van N.V. GKN te Arnhem gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de leiding van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de leiding van de vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen op 31 december 2002 en van het resultaat over 2002 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 BW2.

Arnhem, 9 mei 2003

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.