



Geconsolideerde financiële informatie 2014

Inhoudsopgave

Algemeen	5
Basis voor consolidatie	5
Geassocieerde deelnemingen	6
Samenwerkingsverbanden	6
Schattingen en oordelen	6
Grondslagen voor de waardering en winstbepaling	8
Omrekening buitenlandse valuta	8
Onderscheid tussen activa en passiva naar termijnen	8
Materiële vaste activa	8
Financiële vaste activa	10
Bijzondere waardeverminderingen	10
Vorraden	10
Vorderingen	11
Liquide middelen	11
Eigen vermogen	11
Voorzieningen	11
Schulden	11
Pensioenen	12
Voorwaardelijke activa en passiva	12
Emissierechten	12
Omzet	12
Financiële baten en lasten	12
Resultaat geassocieerde deelnemingen	12
Belastingen	12
Financiële derivaten	13
International Financial Reporting Standards (IFRS)	13
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	14
Geconsolideerd balans	15
Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	16
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	17
Toelichting op de geconsolideerde financiële informatie	18
Toelichting op het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	18
Toelichting op de balans	21
Beleid om financiële risico's te beheersen	28
Overige toelichtingen	36
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	38

Algemeen

EBN B.V. ('EBN') gevestigd en kantoorhoudende te Utrecht, Nederland is opgericht op 2 januari 1973 te Maastricht. Alle aandelen van EBN worden gehouden door de Nederlandse Staat.

EBN richt zich op de participatie in activiteiten op het gebied van opsporing en winning van gas en olie in Nederland en het Nederlandse deel van het Continentaal Plat. Daarnaast participeert EBN in ondergrondse gasopslagen en in transport- en gasbehandelingsinstallaties.

Deze geconsolideerde financiële informatie is opgesteld ten behoeve van het tijdig informeren van alle belanghebbenden, waaronder banken, obligatiehouders, andere vreemd vermogensverschaffers en ratingsbureau's. Dit betreft niet de statutaire jaarrekening.

Deze geconsolideerde financiële informatie van EBN is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en uitspraken van het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) zoals van kracht per 31 december 2014 en zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie.

Basis voor consolidatie

In de geconsolideerde financiële informatie is de financiële informatie verwerkt van EBN en van de entiteiten waarover EBN zeggenschap heeft. EBN heeft zeggenschap over een dochteronderneming als EBN in staat is het financiële beleid en het bedrijfsbeleid van de dochteronderneming te bepalen teneinde voordeel te behalen uit haar activiteiten. De financiële informatie van de dochteronderneming wordt opgesteld op basis van dezelfde grondslagen als EBN. Alle transacties, saldi, baten en lasten binnen de groep worden bij de consolidatie geëlimineerd. De resultaten van dochterondernemingen die in de loop van het jaar zijn verworven of afgestoten, worden in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten opgenomen vanaf de datum van verwerving respectievelijk tot de datum van afstoting, al naar gelang van toepassing.

In 2014 was EBN Capital B.V. ('EBN Capital') de enige dochtermaatschappij van EBN.

Geassocieerde deelnemingen

EBN neemt voor 40% deel in GasTerra B.V. ('GasTerra') gevestigd in Groningen en met hoofdactiviteit het handelen in aardgas. Daarnaast heeft EBN een deelname voor 45% in NOGAT B.V. ('NOGAT') gevestigd in Zoetermeer en 12% in NGT Extensie gevestigd in Zoetermeer.

De hoofdactiviteit van deze deelnemingen is aardgas-transport vanuit de Noordzee.

Samenwerkingsverbanden

EBN oefent haar activiteiten uit in samenwerkingsverbanden die in contractuele overeenkomsten (overeenkomst van samenwerking of Joint Operating Agreement) geregeld zijn. EBN heeft onderzocht welke rechten en verplichtingen voortvloeien uit deze overeenkomsten. De conclusie is dat bij zowel de overeenkomsten van samenwerking als bij Joint Operating Agreements, EBN gezamenlijke zeggenschap heeft met de overige partners in de overeenkomsten over de belangrijkste activiteiten van het samenwerkingsverband. Ook heeft EBN, samen met de andere partijen van de gezamenlijke overeenkomsten, rechten op de activa en is aansprakelijk voor de verplichtingen die verband houden met de overeenkomsten. In de geconsolideerde financiële informatie van EBN is haar belang in die gezamenlijke bedrijfsactiviteiten verwerkt door de activa, verplichtingen, opbrengsten en lasten voor haar aandeel op te nemen.

De belangrijkste gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, op basis van de boekwaarde van de materiële vaste activa, zijn als volgt:

NAAM	BELANG	OPERATOR	VESTIGINGS-PLAATS OPERATOR
Groningen	40%	NAM	Assen
Schoonebeek	40%	NAM	Assen
K04/K05	50%	Total	Den Haag
Gasopslag Bergermeer	40%	TAQA	Den Haag
Drenthe	40%	NAM	Assen
UGS Norg	40%	NAM	Assen
JDA Unit	40%	NAM	Assen
L05a	40%	GDF	Zoetermeer
K06/L07	49%	Total	Den Haag
L09a	50%	NAM	Assen
de Ruijter Unit	46%	DANA	Voorburg
A&B Unit	47%	Petrogas	Voorburg
Q13a	40%	GDF	Zoetermeer
K18-G Unit	40%	Wintershall	Rijswijk
F03a	40%	Centrica	Hoofddorp

Schattingen en oordelen

Voor het opstellen van de geconsolideerde financiële informatie moeten schattingen en beoordelingen worden gemaakt. Deze hebben consequenties voor de gerapporteerde bedragen voor activa en passiva, inkomsten en uitgaven en de daaraan gerelateerde rapportage van voorwaardelijke activa en passiva op de datum van de geconsolideerde financiële informatie. De resultaten

kunnen door dergelijke schattingen en beoordelingen worden beïnvloed. In de hierna volgende paragrafen worden de grondslagen toegelicht welke het management het belangrijkste acht en welke vanwege intrinsieke onzekerheid veelal het lastigst te voorspellen zijn.

Opruimkosten

De voorziening opruimkosten en de activering van opruimkosten in de balans is gebaseerd op informatie van operators. EBN beoordeelt deze informatie op basis van haar eigen kennis en ervaring en past deze eventueel aan. De uiteindelijke opruimkosten zijn onzeker en kosten-schattingen kunnen variëren als gevolg van verschillende factoren, zoals marktprijzen, veranderingen in wettelijke eisen, nieuwe opruimingstechnieken of ervaring. De verwachte timing en omvang van de kosten kunnen veranderen als gevolg van bijvoorbeeld verandering in gas- en oliereserves of veranderingen in wet- en regelgeving of de interpretatie ervan. Bij het vaststellen van de voorziening opruimkosten worden derhalve belangrijke schattingen en aannames gemaakt. Substantiële herzieningen van de voorziening kunnen dus toekomstige resultaten beïnvloeden.

Reserves

De Unit of Production (UOP) afschrijving is gebaseerd op de schattingen van EBN van de gas- en oliereserves en productieprofielen. EBN bepaalt de gas- en oliereserves volgens de definities zoals ze door de Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) en Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE) zijn vastgelegd in het Petroleum Resources Management Systeem 2007 (PRMS) en de nieuwe richtlijnen ervan uit 2011. De reserves gebruikt voor de afschrijving zijn

gebaseerd op de huidige schattingen van EBN van bewezen en waarschijnlijke ontwikkelde reserves (PRMS categorie 1) en daarbij behorende productieprofielen. Schattingen van reserves zijn per definitie onnauwkeurig en zijn gebaseerd op interpretaties die in de tijd kunnen veranderen op basis van nieuwe informatie zoals verkregen uit boringen van nieuwe putten, reservoir productiegedrag of veranderingen in economische factoren (onder andere prijsverwachtingen). Dit kan resulteren in bovenwaartse of benedenwaartse aanpassingen van de reserves. Veranderingen in reserves hebben een effect op de toekomstige afschrijvingen en de realiseerbare waarde van productie activa.

Schadeclaims als gevolg van aardbevingen

De voorziening voor schadeclaims als gevolg van aardbevingen in de provincie Groningen is gebaseerd op informatie van de operator. Deze voorziening is gebaseerd op het aantal gemelde en verwachte claims en de gemiddelde kosten per claim op basis van ervaring en historische informatie. De uiteindelijke hoogte van de kosten is afhankelijk van de omvang van de schade en de taxatie ervan kan dus afwijken van het huidige gemiddelde.

Realiseerbare waarde

Waar nodig is de berekening van de realiseerbare waarde van activa mede gebaseerd op schattingen van de reserves, productieprofielen, toekomstige verkoopprijzen, operationele kosten, exploratie potentieel, verwachte toekomstige investeringen en de disconteringsvoet. Toekomstige gebeurtenissen kunnen een impact hebben op deze voorspellingen en schattingen waardoor de realiseerbare waarden kunnen veranderen.

Grondslagen voor de waardering en winstbepaling

De geconsolideerde financiële informatie is opgesteld op basis van historische kosten, en op 'going concern' basis, tenzij anders vermeld.

Omrekening buitenlandse valuta

De functionele valuta en presentatievaluta van EBN is de euro. Commerciële transacties en opgenomen leningen in vreemde valuta worden in de administratie verwerkt tegen de contante wisselkoersen die gelden op de dag van de transacties. Monetaire balansposten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de contante koers per balansdatum. Koersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van deze transacties en uit de omrekening van monetaire balansposten worden in het resultaat verwerkt.

Onderscheid tussen activa en passiva naar termijnen

Een actief wordt als vlottend aangemerkt als het naar verwachting binnen 12 maanden na balansdatum wordt gerealiseerd. Een verplichting of schuld wordt als kortlopend aangemerkt als deze binnen 12 maanden na balansdatum wordt afgewikkeld. In de vergelijkende cijfers is een herrubricering doorgevoerd om te komen tot een consistente presentatie.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde onder aftrek van afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Vervangingsinvesteringen worden geactiveerd voor zover wordt voldaan aan de IAS 16 algemene activeringscriteria. De geschatte kosten van buitengebruikstelling, ontmanteling en verwijdering van platforms en andere installaties worden geactiveerd, als onderdeel van de aanschaffingswaarde van het betreffende materieel vast actief.

Een materieel vast actief wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer het wordt afgestoten of wanneer er geen toekomstige economische voordelen meer worden verwacht uit het verdere gebruik, of in geval van teruggave of verkoop van de vergunning. Een eventuele bate of last voortvloeiend uit het niet langer in de balans opnemen van het actief, wordt in het resultaat verwerkt.

Exploratie- en evaluatieactiva

Uitgaven voor onderstaande activiteiten worden geactiveerd als onderdeel van de exploratie- en evaluatieactiva in aanleg: acquisitie van exploratielicenties, exploratieboringen inclusief test, sampling (monstername) en activiteiten in relatie tot evaluatie van de technische en commerciële mogelijkheid om koolwaterstoffen te winnen. Als blijkt dat een exploratieput droog is, worden deze uitgaven vervolgens ten laste van het resultaat gebracht.

Niet geactiveerd worden uitgaven voor: topografisch-, geologisch-, geochemisch- en geofysisch onderzoek (tenzij ze samenhangen met reeds bestaande en aangetoonde velden).

Exploratie- en evaluatiekosten die meer dan 12 maanden op de balans staan worden ten laste van het resultaat onder afboekingen gebracht, tenzij:

- zij zich in een gebied bevinden waar omvangrijke investeringen zijn vereist voordat de productie kan beginnen, of
- commercieel winbare hoeveelheden zijn aangetroffen, of
- verdere exploratie- of evaluatieactiviteiten plaatsvinden, dat wil zeggen additionele exploratieputten worden geboord of daartoe vastomlijnde plannen bestaan voor de nabije toekomst.

EBN beoordeelt regelmatig of activering van de uitgaven voor exploratieboringen nog voldoet aan de hierboven genoemde criteria en of de boringen kunnen worden voortgezet. Exploratiepotten die langer dan 12 maanden op de balans staan, worden nog aanvullend beoordeeld om vast te stellen of de feiten en omstandigheden zijn gewijzigd en of bovengenoemde voorwaarden nog van toepassing zijn.

Exploratie- en evaluatiekosten in aanleg en investeringen in aanleg worden herrubriceerd naar boringen of productie, transport en opslagfaciliteiten vanaf de start van productie of ingebruikname.

Inbrengvergoedingen

De kosten van betaalde inbrengvergoedingen – voornamelijk exploratiekosten en rentevergoedingen met betrekking tot bewezen reserves – worden geactiveerd en afgeschreven op basis van de Unit of Production-methode (zie toelichting in de volgende paragraaf).

Afschrijvingen

Materiële vaste activa voor de gas- en oliewinning worden afgeschreven op basis van de Unit of Production methode (UOP). Deze methode is gebaseerd op de schattingen van EBN van de bewezen en waarschijnlijke ontwikkelde reserves en productieprofielen volgens de definities zoals ze door de Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Council (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) en Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE) zijn vastgelegd in het Petroleum Resources Management Systeem 2007 (PRMS) en de nieuwe richtlijnen ervan uit 2011.

De UOP-percentages voor het boekjaar geven de verhouding weer tussen de productie voor het jaar en de bewezen en waarschijnlijke ontwikkelde reserves (PRMS categorie 1) aan het begin van het jaar. Deze reserves worden bepaald door de reserves ultimo boekjaar te verhogen met de productie voor het jaar.

De overige materiële vaste activa worden op lineaire basis afgeschreven over de verwachte gebruiksduur. In eerste instantie wordt daarbij uitgegaan van 20 jaar voor hoofdtransportleidingen en 30 jaar voor faciliteiten voor ondergrondse opslag van aardgas. Voor bedrijfsgebouwen geldt een gebruiksduur van 10 jaar. Op bedrijfsterreinen wordt niet afgeschreven.

De geschatte resterende gebruiksduur van deze materiële vaste activa wordt elk jaar getoetst. Daarbij wordt rekening gehouden met economische en technologische veroudering en met normale slijtage.

Financieringskosten projecten ('bouwrente')

Financieringskosten van projecten boven EUR 100 miljoen worden geactiveerd. Het gehanteerde rentepercentage gedurende het boekjaar wordt gebaseerd op het gemiddelde rentepercentage voor de langlopende leningen van het afgelopen boekjaar.

Financiële vaste activa

Een geassocieerde deelneming is een belang in een geheel waarin EBN invloed van betekenis heeft, maar geen beslissende zeggenschap kan uitoefenen.

De geassocieerde deelnemingen worden verwerkt op basis van de equity-methode. Dat houdt in dat het aandeel van EBN in een geassocieerde deelneming wordt bepaald op het EBN-aandeel in de netto activa van deze deelnemingen, verminderd met een eventuele bijzondere waardevermindering. Het belang van EBN bij de winst of het verlies van de geassocieerde deelneming wordt opgenomen in het resultaat.

Wanneer het aandeel van EBN in het verlies van een geassocieerde deelneming de boekwaarde van deze deelneming – inclusief eventuele andere vorderingen – overtreft, wordt de boekwaarde tot nihil teruggebracht. Er worden geen verdere verliezen verantwoord, tenzij EBN verplichtingen van de geassocieerde deelneming op zich heeft genomen via een garantie of andere verplichting. Ongerealiseerde winsten en verliezen uit transacties met geassocieerde deelnemingen worden geëlimineerd naar verhouding van het EBN-aandeel in deze deelnemingen.

Bijzondere waardeverminderingen

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

Wanneer een actief niet in ruime mate zelfstandig voor een instroom van kasmiddelen zorgt, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Voor EBN komt bij de materiële vaste activa een kasgenererende eenheid overeen met een verkoopcontract. De geschatte toekomstige kasstromen worden contant gemaakt tegen een disconteringsvoet vóór belastingen, gebaseerd op de marktrente plus een opslag voor de specifieke risico's van het actief. EBN gebruikt hiervoor de WACC (Weighted Average Cost of Capital). Voor midstream activiteiten bedraagt deze 6% (2013: 7%), voor exploratie-en productieactiviteiten bedraagt deze 8% (2013: 8%) na belastingen. Op basis van een iteratieve methode is tevens een disconteringsvoet vóór belastingen bepaald.

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 op een afzonderlijke regel in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten opgenomen.

Voorraden

De voorraden ondergronds gas en voorraden materialen worden gewaardeerd tegen de gemiddelde inkooprijzen of lagere netto-opbrengstwaarde. De voorraad bovengrondse condensaat en olie wordt gewaardeerd tegen de netto-opbrengstwaarde per het einde van het jaar.

Vorderingen

De vorderingen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs met een eventuele correctie voor oninbaarheid. De eerste waardering vindt tegen reële waarde plaats.

Liquide middelen

Onder liquide middelen verstaan we kasmiddelen, banktegoeden en deposito's bij banken met een resterende looptijd van minder dan 3 maanden. Bankschulden worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van EBN bestaat uit aandelenkapitaal en nog uit te keren dividend. De Staat der Nederlanden is de enige aandeelhouder van EBN. Het dividend dat aan de aandeelhouder moet worden uitgekeerd, wordt als verplichting opgenomen in de periode waarover deze is verschuldigd, conform de statuten van EBN. Uitzondering daarop vormt het voorgestelde slotdividend. Dat wordt pas opgenomen als een verplichting na vaststelling door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Voorzieningen

Voorzieningen worden in de balans opgenomen wanneer aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- er is een juridische of feitelijke verplichting als gevolg van een gebeurtenis uit het verleden, en
- het is waarschijnlijk dat middelen aan de onderneming zullen worden onttrokken om aan de verplichting te voldoen, en
- er kan een betrouwbare schatting worden gemaakt van het bedrag van de verplichting.

Als het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, worden voorzieningen bepaald door de verwachte kasstromen contant te maken tegen een rentevoet vóór belastingen.

Als een contante waarde is berekend, wordt de toename van de voorziening door het verloop van de tijd beschouwd als rentelast. De voorziening voor uitgestelde belastingverplichtingen wordt niet contant gemaakt.

De voorziening voor opruimkosten is bedoeld voor de voorziene geschatte kosten van buitengebruikstelling, ontmanteling en terreinherstel gebaseerd op de huidige eisen, technologie en schattingen. De hoogte van deze voorziening is gebaseerd op opgaven van de operators, en wijzigingen hierin zullen, na een eigen beoordeling door EBN, doorgaans leiden tot een overeenkomstige aanpassing van de geactiveerde opruimkosten van de betreffende materiële vaste activa.

De voorziening voor bodemdaling richt zich op bepaalde bijkomende verplichtingen die ontstaan tijdens de winningfase.

De voorziening voor aardbevingen richt zich op de schadeclaims als gevolg van de aardbevingen in de provincie Groningen.

Schulden

Opgenomen leningen worden tegen geamortiseerde kostprijs verantwoord. De eerste waardering vindt plaats tegen reële waarde onder aftrek van kosten. De leningen in vreemde valuta worden op balansdatum tegen de dan geldende koers geherwaardeerd. Agio of disagio op leningen wordt gedurende de looptijd van de betreffende leningen afgeschreven. De interestlasten worden toegerekend aan het resultaat van de periode waarop zij betrekking hebben volgens de effectieve interestmethode.

Pensioenen

EBN heeft een toegezegde pensioenregeling, welke is ondergebracht bij het pensioenfonds ABP. EBN verwerkt deze pensioenregeling als toegezegde bijdrageregeling omdat het pensioenfonds niet in staat is het aandeel van EBN in de onderliggende pensioenverplichting, fondsbeleggingen en kosten van de regeling op consistente en betrouwbare wijze uit te splitsen.

Voorwaardelijke activa en passiva

Voorwaardelijke activa en passiva worden niet in de balans opgenomen.

Emissierechten

EBN moet door haar belang in de samenwerkingsverbanden voldoen aan wetgeving ter vermindering van de uitstoot van broeikasgassen. De operator verhandelt de emissierechten namens de partners in de samenwerkingsverbanden.

De operator reserveert emissierechten om te kunnen voldoen aan leveringsverplichtingen. De rechten worden niet opgenomen in de balans. Er wordt een bate opgenomen wanneer de operator het EBN-aandeel in de overtollige emissierechten verkoopt. Als de operator emissierechten moet bijkopen, neemt EBN voor haar aandeel daarin een last op.

Omzet

De omzet uit de verkoop van gas, olie en condensaat wordt verantwoord op moment van levering. Dat is het moment waarop het eigendom en de risico's van de geleverde goederen overgaan op de afnemer.

De opbrengsten uit de gas- en oliewinning door middel van activa waarin EBN samen met andere producenten deelneemt, worden opgenomen op basis van het relatieve belang van EBN hierin.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden opgenomen op basis van de effectieve interestmethode. Daarnaast worden onder deze post de interestkosten in verband met oprenting van voorzieningen opgenomen.

Resultaat geassocieerde deelnemingen

Het aandeel in het resultaat financiële vaste activa wordt bepaald op een deel van de resultaten over het verslagjaar dat overeenkomt met het belang van EBN, na aftrek van de belastingen daarop.

Belastingen

De winstbelasting wordt bepaald volgens de 'balansmethode'. Belastinglasten worden opgenomen in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten behalve voor zover zij betrekking hebben op een post die rechtstreeks is opgenomen in de overige niet-gerealiseerde resultaten.

Actuele belastingen zijn de belastingen die naar verwachting moeten worden betaald over de fiscale winst over het jaar, op basis van de belastingtarieven per balansdatum, en eventuele aanpassingen in de te betalen belastingen over voorgaande jaren.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen op basis van de verwachte fiscale consequenties van tijdelijke verschillen tussen de fiscale en de commerciële boekwaarde van activa en passiva die betrekking hebben op de voorziening bodemdaling en opruimkosten. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden berekend tegen de per balansdatum geldende of materieel vastgestelde belastingtarieven en -wetten die naar verwachting van toepassing zijn wanneer de betreffende latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden afgewikkeld.

EBN vormt een fiscale eenheid met EBN Capital ten behoeve van de vennootschapsbelasting en belasting toegevoegde waarde. EBN en haar dochtermaatschappij zijn gezamenlijk en hoofdelijk aansprakelijk voor de door de fiscale eenheid verschuldigde belastingen.

Financiële derivaten

Financiële derivaten worden initieel in de balans opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens op elke balansdatum gewaardeerd tegen de actuele reële waarde. De actuele reële waarde wordt berekend met het waarderingsmodel van Reuters gebruikmakend van yields van Reuters. De daaruit voortvloeiende baten of lasten worden in het resultaat verwerkt. EBN past geen hedge-accounting toe.

Voor nadere informatie over de totstandkoming van de reële waarden zie pagina 34 ('Reële waarde van financiële instrumenten').

International Financial Reporting Standards (IFRS)

Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties waarvan de toepassing van kracht is vanaf boekjaar 2014 zijn verwerkt:

- IFRS 11 Joint Arrangements
- IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities
- IFRS 10-12 Transition Guidance
- IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures
- IAS 32 Financial Instruments - Presentation: Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

De implementatie van deze standaarden heeft geen significante impact op de geconsolideerde financiële informatie.

De volgende standaarden, aanpassingen van standaarden en interpretaties, die nog niet van kracht zijn of nog niet door de Europese Unie zijn bekrachtigd worden door EBN nog niet toegepast:

- IFRS 9 Financial Instruments
- IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures - Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture
- IFRS 11 Joint Arrangements – Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations
- IAS 16 Property, Plant and Equipment and IAS 38 Intangible Assets – Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation
- IFRIC 21 Levies

EBN onderzoekt de gevolgen van deze standaarden, aanpassingen van standaarden en deze interpretaties. Op basis van de voorlopige uitkomsten verwacht EBN dat de toepassing van deze nieuwe standaarden, aanpassingen van standaarden en nieuwe IFRIC-interpretaties in toekomstige boekjaren geen materiële gevolgen zullen hebben voor de geconsolideerde financiële informatie van de onderneming.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

in EUR mln

	NOOT	2014	2013
omzet	2	6.598	8.809
heffingen	3	2.735	4.100
operationele kosten	4	1.095	917
bijzondere waardeverminderingen	5	-	97
afschrijvingen	5	595	555
bedrijfslasten		4.425	5.669
bedrijfsresultaat		2.173	3.140
financiële baten	6	142	114
financiële lasten	6	-214	-210
resultaat geassocieerde deelnemingen	7	38	43
resultaat voor belastingen		2.139	3.087
belastingen	8	-525	-760
nettoresultaat	9	1.614	2.327
overige niet-gerealiseerde resultaten		-	-
totaal resultaat na belastingen		1.614	2.327

Geconsolideerde balans

in EUR mln

ACTIVA	NOOT	ULTIMO 2014	ULTIMO 2013	PASSIVA	NOOT	ULTIMO 2014	ULTIMO 2013
vaste activa				eigen vermogen	14		
materiële vaste activa	10	4.324	4.039	aandelenkapitaal		128	128
financiële vaste activa	11	110	111	ingehouden winst		71	91
		4.434	4.150			199	219
				langlopende schulden			
				voorzieningen	15	2.549	2.225
				latente belastingverplichtingen	8	76	93
				opgenomen leningen	16	1.408	1.136
				overige	17	17	17
						4.050	3.471
vlottende activa				kortlopende schulden			
voorraden	12	22	16	opgenomen leningen	16	644	527
vorderingen	13	997	1.148	belastingenschulden		2	45
belastingvorderingen		1	-	handelscrediteuren	18	230	281
derivaten	19	84	154	overige	18	525	937
liquide middelen		126	61	derivaten	19	14	49
		1.230	1.379			1.415	1.839
totaal		5.664	5.529	totaal		5.664	5.529

Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

<i>in EUR mln</i>	AANDELEN- KAPITAAL	INGEHOUDEN WINST	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
stand per 1 januari 2013	128	72	200
nettoresultaat	-	2.327	2.327
overige niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-
totaal resultaat na belastingen	-	2.327	2.327
slotdividend 2012	-	-72	-72
interimdividend	-	-2.236	-2.236
stand per 31 december 2013	128	91	219
nettoresultaat	-	1.614	1.614
overige niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-
totaal resultaat na belastingen	-	1.614	1.614
slotdividend 2013	-	-91	-91
interimdividend	-	-1.543	-1.543
stand per 31 december 2014	128	71	199

De ultimo 2014 ingehouden winst van EUR 71 miljoen is het voorgestelde slotdividend. Het totaal resultaat over 2014 bedroeg EUR 5.669 per aandeel. Dat is een daling van 31% ten opzichte van 2013.

Zie ook noot 14.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>in EUR mln</i>	NOOT	2014	2013
Bedrijfsactiviteiten			
nettoresultaat uit doorlopende activiteiten		1.614	2.327
herleiding naar netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten			
- resultaat deelnemingen	11	-38	-43
- afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	10	595	652
- afboekingen	10	102	55
- mutatie voorzieningen	15	172	109
- geactiveerde financieringskosten	10	-6	-5
- mutatie reële waarde CCIRS		-72	65
- herwaardering opgenomen leningen		34	-62
- overige financiële baten en lasten		33	40
- belastingen	8	525	760
- mutatie bedrijfskapitaal	12	-6	24
	13	153	-68
		-386	73
- onttrekking voorzieningen	15	-59	-19
- rente		40	46
		-72	-85
- omzetbelasting		-	-57
- vennootschapsbelasting		84	-
		-672	-841
		427	644
Middelen uit bedrijfsactiviteiten		2.041	2.971
Investeringsactiviteiten			
materiële vaste activa	10	-765	-652
ontvangen dividend	11	38	43
Middelen aangewend voor investeringsactiviteiten		-727	-609
Financieringsactiviteiten			
winstuitkeringen		-1.711	-2.420
opname leningen		249	-
aflossing leningen		-473	-365
kasstroom bij expiratie CCIRS		107	53
mutatie schulden aan kredietinstellingen		579	65
Middelen uit financieringsactiviteiten		-1.249	-2.667
Mutatie liquide middelen		65	-305
Stand liquide middelen per 1 januari		61	366
Stand liquide middelen per 31 december		126	61

Toelichting op de geconsolideerde financiële informatie

(1) Algemene informatie

Alle bedragen in deze toelichting zijn vermeld in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld.

Toelichting op het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(2) Omzet

EBN oefent één hoofdactiviteit uit, namelijk de exploratie en winning van aardgas en aardolie. De totale omzet is in Nederland gerealiseerd. Ook de activa waar EBN in participeert, bevinden zich in Nederland. Informatie over de belangrijkste debiteuren is opgenomen bij noot 22.

De omzet 2014 uit bedrijfsvoering bedroeg EUR 6.598 miljoen. Ten opzichte van 2013 was dit een daling van EUR 2.211 miljoen (25%).

De daling van de omzet werd veroorzaakt door zowel een lagere gerealiseerde afzet van aardgas (17%) als lager gerealiseerde prijzen (13%). Ook de gerealiseerde opbrengstprijzen voor olie en condensaat waren lager dan in 2013.

(3 en 4) Heffingen en operationele kosten

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
G&G kosten	35	21
Afboekingen (niet succesvolle putten)	102	55
Overige kosten	958	841
totaal	1.095	917

De heffingen kwamen EUR 1.365 miljoen (33%) lager uit dan in 2013. Dit betrof voornamelijk de bijzondere afdrachten aan de Staat gerelateerd aan de productie uit het Groningenveld in 2014, te weten afdrachten volgens de Meer Opbrengst Regeling (MOR) van EUR 2.640 miljoen en een staatsaandeel van EUR 89 miljoen. De afname in de afdrachten in 2014 was het gevolg van lagere afgezette volumes en prijzen vanuit Groningen. Geologisch- en geofysische ('G&G') kosten bevat kosten van geologische-, geochemische- en geofysische onderzoeken en studies (inclusief seismische onderzoeken).

In de operationele kosten is EUR 149 miljoen verantwoord voor kosten die te maken hebben met aardbevingen in de provincie Groningen (schadeclaims en overige kosten).

De overige operationele kosten hebben vooral betrekking op productie- en transportkosten.

De totale loonkosten zoals opgenomen onder de operationele kosten zijn als volgt:

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
Bruto lonen	7	7
Sociale lasten	1	1
Pensioenlasten	1	1
totaal	9	9

Per balansdatum had de onderneming geen contractuele verplichting tot het storten van aanvullende bedragen in het geval van een tekort bij het pensioenfonds anders dan de mogelijkheid van het betalen van hogere toekomstige premies.

(5) Afschrijvingen

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
afschrijving materiële vaste activa	481	450
bijzondere waardeverminderingen	-	97
afschrijving materiële vaste activa i.v.m. opruimkosten	114	105
totaal	595	652

(6) Financiële baten en lasten

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
rentebaten op liquide middelen	3	3
rentebaten op derivaten	29	34
herwaarderingsbaten op derivaten	97	-
herwaarderingsbaten op overige financiële instrumenten	-	61
overige financiële baten	13	16
totaal financiële baten	142	114
rentelasten op opgenomen leningen	-29	-35
rentelasten op derivaten	-41	-49
herwaarderingslasten op derivaten	-	-67
herwaarderingslasten op overige financiële instrumenten	-87	-
rentelast op contant gemaakte voorzieningen	-56	-58
overige financiële lasten	-1	-1
totaal financiële lasten	-214	-210
netto financieringslasten	-72	-96

De rentelasten op derivaten zijn EUR 8 miljoen lager dan in 2013 als gevolg van aflossingen en herfinanciering van afgeloste leningen tegen lagere rentes.

Het saldo van de herwaardering op derivaten en op overige financiële instrumenten betreffen vooral de herwaarderingsresultaten op de langlopende leningen en de direct daaraan gerelateerde derivaten. In 2014 betreft dit per saldo een positief resultaat van EUR 10 miljoen ten opzichte van EUR 6 miljoen negatief in 2013. Dit is met name het gevolg van ontwikkelingen in de rentecurves van de CHF, JPY en de EUR ten opzichte van elkaar.

De overige financiële baten bevat EUR 6 miljoen (2013: EUR 5 miljoen) aan gekapitaliseerde bouwrente.

(7) Resultaat geassocieerde deelnemingen

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
GasTerra B.V.	14	14
NOGAT B.V.	17	23
NGT-Extensie	7	6
totaal	38	43

(8) Belastingen

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
actuele belastingen lopend jaar	542	803
correctie voorgaand jaar	-	-1
latente belastingen		
afkomstig van tijdelijke verschillen	-17	-42
totaal	525	760

De effectieve belastingdruk over 2014 was met 25% gelijk aan 2013 (25%).

In 2014 bedroeg het nominale tarief van de vennootschapsbelasting in Nederland 25% (2013: 25%).

Het saldo van latente belastingvorderingen en belastingverplichtingen nam met EUR 17 miljoen af als gevolg van de volgende wijzigingen:

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
stand per 1 januari		
latente belastingvorderingen	68	8
latente belastingverplichtingen	-161	-143
totaal	-93	-135
Mutaties als gevolg van :		
- verschil commerciële en fiscale waardering materiële vaste activa	-25	-18
- verschil commerciële en fiscale waardering voorzieningen	42	60
stand per 31 december	-76	-93
Waarvan:		
- latente belastingvorderingen	110	68
- latente belastingverplichtingen	-186	-161
mutatie vordering	42	60
mutatie verplichting	-25	-18

Onder de latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden de toekomstige belastingvorderingen en -verplichtingen verstaan die onder meer voortvloeien uit tijdelijke verschillen tussen het vermogen berekend op basis van bedrijfseconomische grondslagen en het vermogen op basis van fiscale grondslagen.

(9) Nettoresultaat

In 2014 resulteert een nettoresultaat uit doorlopende activiteiten van EUR 1.614 miljoen. Dat was EUR 713 miljoen (31%) lager dan over 2013.

Toelichting op de balans

(10) Materiële vaste activa

<i>in EUR mln</i>	TOTAAL	PRODUCTIE, TRANSPORT EN OPSLAG FACILITEITEN	BORINGEN	INBRENG- VERGOE- DINGEN	ACTIVERING OPRUIM- KOSTEN	EXPLORATIE EN EVALUA- TIE ACTIVA IN AANLEG	INVESTE- RINGEN EN BORINGEN IN AANLEG
Stand 01-01-2013							
aanschaffingswaarde	13.016	6.640	3.330	1.439	1.180	47	380
afschrijvingen	9.105	4.969	2.319	1.227	590	-	-
boekwaarde	3.911	1.671	1.011	212	590	47	380
Mutaties in 2013							
aanschaffingswaarde:							
- investeringen	652	90	86	14	-	112	350
- inbedrijfstellingen	-	45	95	-	-	-36	-104
- activering financieringskosten	5	-	-	-	-	-	5
- activering opruimkosten	178	-	-	-	178	-	-
- buitenbedrijfstellingen	-	-	-	-	-	-	-
- afboekingen	-55	-1	-28	-	-	-15	-11
afschrijvingen:							
- afschrijvingen	-555	-230	-203	-17	-105	-	-
- bijzondere waardevermindering	-97	-	-	-	-	-	-97
- buitenbedrijfstellingen	-	-	-	-	-	-	-
	128	-96	-50	-3	73	61	143
Stand ultimo 2013							
aanschaffingswaarde	13.796	6.774	3.483	1.453	1.358	108	620
afschrijvingen	9.757	5.199	2.522	1.244	695	-	97
boekwaarde	4.039	1.575	961	209	663	108	523
Mutaties in 2014							
aanschaffingswaarde:							
- investeringen	765	150	111	9	-	145	350
- inbedrijfstellingen	-	572	190	-	-	-34	-728
- activering financieringskosten	6	-	-	-	-	-	6
- activering opruimkosten	211	-	-	-	211	-	-
- buitenbedrijfstellingen	-3	-3	-	-	-	-	-
- afboekingen	-102	-1	-41	-	-	-50	-10
afschrijvingen:							
- afschrijvingen	-595	-260	-199	-22	-114	-	-
- bijzondere waardevermindering	-	-97	-	-	-	-	97
- buitenbedrijfstellingen	3	3	-	-	-	-	-
	285	364	61	-13	97	61	-285
Stand ultimo 2014							
aanschaffingswaarde	14.673	7.492	3.743	1.462	1.569	169	238
afschrijvingen	10.349	5.553	2.721	1.266	809	-	-
boekwaarde	4.324	1.939	1.022	196	760	169	238

De investeringen in 2014 ad EUR 765 miljoen waren 17% hoger dan in 2013 (EUR 652 miljoen). De investeringen op land bedroegen EUR 290 miljoen (2013: EUR 275 miljoen). De investeringen op zee bedroegen EUR 475 miljoen (2013: EUR 377 miljoen).

De toename in de activering van de geschatte opruimkosten van installaties bedroeg in 2014 EUR 211 miljoen (2013: EUR 178 miljoen). Voor een verdere toelichting zie noot 15.

Naar aanleiding van de toepassing van IAS 23 'Borrowing Costs' is voor de projecten Bergermeer en de uitbreiding Norg-gasopslag het geactiveerde bedrag met gemiddeld 3% opgerent en daarmee een bedrag van EUR 6 miljoen (2013: EUR 5 miljoen) aan financieringskosten geactiveerd.

In 2014 is er geen bijzondere waardevermindering verantwoord (2013: EUR 97 miljoen).

(11) Financiële vaste activa

Onder financiële vaste activa verstaat EBN de deelneming van 40% in GasTerra, de 45% deelneming in NOGAT en de 12% deelneming in de NGT-Extensie. In 2014 zijn de 4 overgebleven cost-companies opgeheven (in 2013: onder "overige" deelnemingen).

De geassocieerde deelnemingen worden verwerkt op basis van de equity-methode. Het resultaat wordt jaarlijks uitgekeerd.

<i>in EUR mln</i>	GASTERRA	NOGAT	NGT-EXTENSIE	2014 TOTAAL	GASTERRA	NOGAT	OVERIGE	2013 TOTAAL
stand per 1 januari	86	13	12	111	86	13	13	112
aandeel in resultaat	14	17	7	38	14	23	6	43
ontvangen dividend	-14	-17	-7	-38	-14	-23	-7	-44
opheffing cost companies			-1	-1				
stand per 31 december	86	13	11	110	86	13	12	111

De volgende tabel geeft samenvattende financiële informatie over de geassocieerde deelnemingen GasTerra, NOGAT en de NGT-Extensie op 100%-basis.

<i>in EUR mln</i>		GASTERRA	NOGAT	NGT-EXTENSIE	2014 TOTAAL	GASTERRA	NOGAT	NGT-EXTENSIE	2013 TOTAAL
balanstotaal activa	kortlopend	3.739	48	-	3.787	3.904	60	-	3.964
	langlopend	35	50	11	96	39	46	13	98
schulden	kortlopend	3.558	9	1	3.568	3.727	4	1	3.732
	langlopend	-	-	-	-	-	-	-	-
netto omzet		19.501	52	82	19.635	24.293	76	81	24.450
nettoresultaat		36	38	83	157	36	51	80	167

(12) Voorraden

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
materiaal	7	6
gas	5	-
condensaat en olie	10	10
totaal	22	16

(13) Vorderingen

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
vordering op geassocieerde deelneming	175	1.109
overige handelsdebiteuren	810	17
totaal handelsdebiteuren	985	1.126
overige vorderingen en transitoria	12	22
totaal	997	1.148

De vorderingen zijn met EUR 151 miljoen (13%) gedaald, voornamelijk als gevolg van lagere afgezette volumes in het vierde kwartaal 2014 ten opzichte van het vierde kwartaal in 2013.

De geassocieerde deelneming betreft GasTerra waarin EBN voor 40% deelneemt.

Voor wat betreft het kredietrisico wordt verwezen naar noot 19.

(14) Eigen vermogen

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
stand per 1 januari	219	200
totaal resultaat	1.614	2.327
slotdividend voorgaand jaar	-91	-72
interimdividend	-1.543	-2.236
stand per 31 december	199	219

EBN draagt maandelijks het (voorlopige) resultaat af aan het ministerie van Economische Zaken. Deze periodieke winstafracht is sterk bepalend voor de balansstructuur van EBN en resulteert in een relatief beperkt eigen vermogen voor de onderneming. Daar staat echter een zeer omvangrijke cashflow gedurende het gehele jaar tegenover. Het maatschappelijke, tevens geplaatste en volgestorte aandelenkapitaal bedraagt in 2014 EUR 128 miljoen (2013: EUR 128 miljoen) en bestaat uit 284.750 aandelen (2013: 284.750 aandelen) met elk een nominale waarde van EUR 450. Het gedeclareerde interimdividend per aandeel bedroeg EUR 5.419 (2013: EUR 7.853). Het gedeclareerde slotdividend per aandeel bedroeg EUR 320 per aandeel (2013: EUR 253).

Het voorgestelde slotdividend van EUR 71 miljoen (2013: EUR 91 miljoen) wordt uitgekeerd na vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Dit bedrag is het saldo van de nettowinst à EUR 1.614 miljoen en het al uitgekeerde interimdividend à EUR 1.543 miljoen. Het voorgestelde slotdividend is niet in mindering gebracht op het eigen vermogen.

(15) Voorzieningen

De voorziening opruimkosten omvat verplichtingen met een looptijd van 1 tot 60 jaar. De voorziening bodemdaling omvat eveneens verplichtingen met een looptijd van 1 tot 60 jaar. De looptijd van de voorziening voor aardbevingen die tot balansdatum plaatsvinden hangt af van de snelheid van het indienen van claims en de afwikkeling van de ingediende claims.

De voorziening opruimkosten is gebaseerd op opgaven van de operators en eigen analyses en wordt bepaald middels een schatting van de kosten op basis van het huidige prijspeil, zonder rekening te houden met inflatie, en contant gemaakt met een reële rente van 0,3% (2013: 0,7%). De tegenhanger van de contant gemaakte voorziening is gerubriceerd onder de materiële vaste activa en wordt afgeschreven op basis van UOP-methode. Voor het oprenten van de voorziening wordt de nominale rente van 2,7% gebruikt (2013: 3,15%).

Het totaal van de voorzieningen wordt verhoogd met EUR 324 miljoen. Dit is het saldo van de volgende wijzigingen:

De verhoging van de voorziening opruimkosten ad EUR 211 miljoen wordt vooral veroorzaakt door een aanpassing van de disconteringsvoet naar een reële rente van 0,3% (2013: 0,7%). Daarnaast zijn de geschatte kosten voor het ontmantelen en opruimen van installaties geactualiseerd door toename van de ingeschatte kosten en aangepaste inzichten over de tijdstippen van beëindiging van de productie.

De voorziening voor schadeclaims als gevolg van aardbevingen in de provincie Groningen is gebaseerd op het aantal gemelde claims en de gemiddelde kosten per claim op basis van ervaring en historische informatie.

De verhoging van de voorziening voor schadeclaims als gevolg van aardbevingen in de provincie Groningen wordt vooral veroorzaakt door het toenemende aantal claims.

<i>in EUR mln</i>	OPRUIMKOSTEN	BODEMDALING	AARDBEVINGEN	TOTAAL
stand per 1 januari 2013	1.873	84	-	1.957
dotatie	-	17	34	51
onttrekking	-18	-1	-	-19
herziening	178	-	-	178
oprenten	58	-	-	58
stand per 31 december 2013	2.091	100	34	2.225
dotatie	-	4	112	116
onttrekking	-9	-1	-49	-59
herziening	211	-	-	211
oprenten	56	-	-	56
stand per 31 december 2014	2.349	103	97	2.549

(16) Opgenomen kortlopende en langlopende leningen

in EUR mln	2014		2013	
	TOTAAL	WAARVAN KORTLOPEND	TOTAAL	WAARVAN KORTLOPEND
obligatieleningen	1.339	-	1.494	427
onderhandse leningen	69	-	104	35
commercial paper	358	358	65	65
kasgeldleningen	286	286	-	-
totaal	2.052	644	1.663	527

Het totaal van de opgenomen leningen is met EUR 389 miljoen (23%) toegenomen. Deze toename is vooral het gevolg van een lagere kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en hogere investeringsactiviteiten in 2014 ten opzichte van 2013. In 2014 zijn langlopende obligatieleningen met een nominale waarde van CHF 525 miljoen, alsmede een langlopende onderhandse lening van JPY 5.000 miljoen afgelost. Er zijn twee nieuwe obligatieleningen met een gezamenlijke nominale waarde van CHF 300 miljoen uitgegeven. Er zijn geen zekerheden verstrekt over de opgenomen leningen met een totale schuldrest ultimo 2014 van EUR 2.052 miljoen. In de overeenkomsten van de obligatie- en onderhandse leningen zijn clausules opgenomen die het stellen van zekerheden beperken.

De kasgeldleningen betreffen deposito's die door GasTerra zijn geplaatst bij EBN. In 2014 is samen met Nederlandse Aardolie Maatschappij B.V. (NAM) een Deposit and Loan Facility Agreement aangegaan met GasTerra. Op basis van deze overeenkomst kan GasTerra aan EBN en NAM (als gezamenlijke partijen) voorstellen om een geldsom voor een termijn van 3 dagen tot 3 maanden als termijn-deposito bij EBN en NAM te plaatsen. Ook kan GasTerra op basis van deze overeenkomst een verzoek voor een lening bij EBN en NAM (als gezamenlijke partijen) voor eenzelfde termijn indienen.

Opgenomen langlopende leningen

De langlopende leningen, inclusief de leningen met vervaldatum binnen 1 jaar, zijn als volgt samengesteld:

in EUR mln					2014	2013
JPY	5.000 MLN	1,59%	ONDERHANDSE LENING	2004/2014	-	35
CHF	400 MLN	3,00%	BEURSGENOTEERDE LENING	2007/2014	-	325
CHF	125 MLN	3,00%	BEURSGENOTEERDE LENING	2007/2014	-	102
JPY	10.000 MLN	1,775%	ONDERHANDSE LENING	2007/2017	69	69
CHF	325 MLN	2,125%	BEURSGENOTEERDE LENING	2010/2020	270	265
CHF	125 MLN	2,125%	BEURSGENOTEERDE LENING	2010/2020	104	102
CHF	350 MLN	0,75%	BEURSGENOTEERDE LENING	2011/2016	291	285
CHF	150 MLN	1,625%	BEURSGENOTEERDE LENING	2011/2023	125	122
CHF	235 MLN	0,625%	BEURSGENOTEERDE LENING	2012/2019	195	191
CHF	125 MLN	1,125%	BEURSGENOTEERDE LENING	2012/2024	104	102
CHF	175 MLN	0,50%	BEURSGENOTEERDE LENING	2014/2022	146	-
CHF	125 MLN	0,875%	BEURSGENOTEERDE LENING	2014/2026	104	-
					1.408	1.598

De hoofdsommen van deze leningen en de bijbehorende rentelasten in vreemde valuta zijn via cross currency interest rate swaps volledig omgezet naar euro's. Daardoor worden de koerseffecten op de langlopende schulden zoals die uit de tabel blijken geneutraliseerd. Het gemiddelde interestpercentage van alle per jaareinde

uitstaande langlopende leningen, inclusief de effecten van de cross currency interest rate swaps, is 2,15% (2013: 3,00%). Deze verlaging is het gevolg van het in 2014 aflossen van leningen die een hoger interestpercentage kenden ten opzichte van het interestpercentage van de nieuwe financiering. Alle langlopende leningen zijn vastrentend.

Met uitzondering van de aan de JPY 2007/2017, CHF 2014/2022 en CHF 2014/2026 leningen gerelateerde cross currency interest rate swaps, is het rentetype van de cross currency interest rate swaps vast. Ultimo 2014 heeft 22% van de financiering via de uitstaande cross currency interest rate swaps een variabele rentelast.

De volgende tabel geeft een overzicht van de opgenomen obligaties en onderhandse leningen, gerangschikt op vervaldatum.

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
binnen 1 jaar	-	462
binnen 1 tot 2 jaar	291	-
binnen 2 tot 3 jaar	69	285
binnen 3 tot 4 jaar	-	69
binnen 4 tot 5 jaar	195	-
na 5 jaar	853	782
totaal	1.408	1.598

Van het totaal van de opgenomen leningen heeft 74% een resterende looptijd langer dan 3 jaar. De leningen met vervaldatum binnen 1 jaar worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

(17) Overige langlopende schulden

Dit betreft een schuld van EUR 17 miljoen (2013: EUR 17 miljoen) aan de Staat uit hoofde van een stockdividend van GasTerra. De Staat heeft recht op een deel van het aan EBN toekomende dividend van GasTerra bij liquidatie van GasTerra.

(18) Overige kortlopende schulden

Deze post is als volgt samengesteld:

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
handelscrediteuren	230	281
schulden inzake rente	22	23
heffingen	367	742
overige schulden	136	172
totaal	755	1.218

De afname bij de heffingen is voornamelijk het gevolg van een lagere uitstaande MOR verplichting.

Beleid om financiële risico's te beheersen

(19) Risicobeheer

Algemeen

De belangrijkste financiële risico's voor EBN zijn het liquiditeitsrisico, kredietrisico en het marktrisico (bestaande uit een renterisico en een valutarisico). Het financiële beleid van EBN is erop gericht om de effecten van koers- en renteschommelingen op activa en passiva te beperken. EBN maakt gebruik van financiële derivaten om de rente- en valutarisico's te beheersen die zijn verbonden aan met name de financiering van bedrijfsactiviteiten. De onderneming neemt geen speculatieve posities in met financiële derivaten.

Kapitaalbeheer

EBN streeft naar continuering van een goede toegang tot de geld- en kapitaalmarkten, onder andere door een prudent financieringsbeleid, gericht op handhaving van de korte- en lange termijn credit ratings op de hoogst mogelijke niveaus. Investeringsbeslissingen worden geëvalueerd op basis van het verwachte rendement met inachtneming van de gemiddelde gewogen vermogenskostenvoet van EBN.

<i>in EUR mln</i>	2014	2013
langlopende leningen	1.408	1.136
kortlopende leningen	644	527
totaal opgenomen leningen	2.052	1.663
liquide middelen	-126	-61
financiële derivaten	-70	-105
nettoschuld (A)	1.856	1.497
eigen vermogen (B)	199	219
gearing ratio A/(A+B)*100%	90%	87%

Liquiditeitsrisico

EBN beschikt over een commercial paper programma van EUR 2.000 miljoen. Dat is onveranderd ten opzichte van 2013. Ultimo 2014 staat er voor USD 435 miljoen (omgezet via valutatermijncontracten naar EUR 358 miljoen) aan commercial paper uit. Ultimo 2013: EUR 65 miljoen.

De volgende tabel geeft inzicht in de te verwachten contractuele kasstromen uit de aflossing en rente van de leningen en de daaraan gekoppelde derivaten:

<i>in EUR mln</i>	2014			2014		2013
	OPGENOMEN LENINGEN	RENTE BETALINGEN	BETALING BIJ AFLOSSING	KASSTROOM DERIVATEN	TOTALE CASH OUT	TOTALE CASH OUT
binnen 1 jaar	644	-29	-644	28	-645	-472
binnen 1 tot 2 jaar	291	-29	-291	-	-320	-28
binnen 2 tot 3 jaar	69	-22	-69	8	-83	-319
binnen 3 tot 4 jaar	-	-22	-	-	-22	-82
binnen 4 tot 5 jaar	195	-22	-195	-1	-218	-21
na 5 jaar	853	-44	-853	60	-837	-803
Totaal	2.052	-168	-2.052	95	-2.125	-1.725

<i>in EUR mln</i>	2013			2013		2012
	OPGENOMEN LENINGEN	RENTE BETALINGEN	BETALING BIJ AFLOSSING	KASSTROOM DERIVATEN	TOTALE CASH OUT	TOTALE CASH OUT
binnen 1 jaar	527	-42	-527	97	-472	-365
binnen 1 tot 2 jaar	-	-28	-	-	-28	-408
binnen 2 tot 3 jaar	285	-28	-285	-6	-319	-28
binnen 3 tot 4 jaar	69	-21	-69	8	-82	-319
binnen 4 tot 5 jaar	-	-21	-	-	-21	-82
na 5 jaar	782	-62	-782	41	-803	-824
Totaal	1.663	-202	-1.663	140	-1.725	-2.026

Kredietrisico

Het kredietrisico voor EBN heeft hoofdzakelijk betrekking op uitgezette deposito's bij kredietinstellingen, de beleggingen in geldmarktfondsen en commercial paper en de marktwaarde van financiële derivaten. EBN beperkt het kredietrisico door uitsluitend zaken te doen met financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid en door interne vaststelling van specifieke kredietlimieten per financiële instelling, gebaseerd op de credit ratings van de desbetreffende instelling. Voor beleggingen in deposito's en commercial paper geldt minimaal een P-1, A-1 en F1 korte termijn rating van respectievelijk Moody's, Standard & Poor's en Fitch én een minimale lange termijn rating van A2 van Moody's en A van Standard & Poor's en Fitch. Voor geldmarktfondsen geldt een minimale credit rating van Aaa van Moody's en AAA van Standard & Poor's en Fitch.

Indien in het kader van langlopende financiering derivatentransacties worden afgesloten, wordt dit uitsluitend gedaan met tegenpartijen die minimaal een lange termijn rating van A2 van Moody's en A van respectievelijk Standard & Poor's en Fitch hebben en waarmee EBN een 'International Swaps and Derivatives Association'(ISDA) overeenkomst inclusief Credit Support Annex (CSA) is overeengekomen. Er zijn in 2014 geen kredietverliezen opgetreden. Ten aanzien van cross currency interest rate swaps met een nominale waarde van CHF 1.160 miljoen (EUR 965 miljoen) zijn er Credit Support Annexes (CSA's) overeengekomen met de betreffende tegenpartijen. Uit dien hoofde is er ultimo 2014 voor EUR 5 miljoen aan onderpand gestort bij banken (2013: EUR 13 miljoen). Dit onderpand is rentedragend en is opgenomen onder liquide middelen en zal niet worden aangewend voor commerciële doeleinden. Bij de waardering van de derivaten wordt rekening gehouden met het kredietrisico op tegenpartijen. Bij een positieve dan wel negatieve marktwaarde van het totaal van derivaten per tegenpartij wordt een Credit Value Adjustment (CVA) respectievelijk een Debt Value

Adjustment (DVA) in de waardering opgenomen. Deze aanpassingen zijn gebaseerd op Credit Default Swap (CDS) spreads en de marktwaarde van de derivaten per tegenpartij. Per saldo is hiervoor de waardering van de derivaten met EUR 1 miljoen verlaagd.

Kredietrisico van vorderingen

EBN verkocht gedurende 2014 (direct en indirect) 91% (2013: 96%) van de omzet aan GasTerra waarvan het kredietrisico als laag wordt ingeschat (lange termijn rating Standard & Poor's AA). Gedurende 2014 is de facturatie van een deel van de gasopbrengsten gewijzigd, waardoor dit deel wordt ontvangen via de operator en niet meer via GasTerra. Het kredietrisico van betreffende operator wordt ingeschat als laag. De vordering op GasTerra bedraagt 18% (2013: 97%) van de totale vorderingen.

Renterisico

Het renterisicobeleid van EBN is gericht op het beperken van de renterisico's die samenhangen met de financiering van de onderneming en tegelijkertijd op het realiseren van minimale netto-rentelasten. Van de langlopende leningen en financiële derivaten wordt conform interne richtlijnen maximaal 60% als variabel rentend aangehouden. Ultimo 2014 is 22% (2013: 7%) van deze langlopende schuldpositie variabel rentend.

De analyse van de gevoeligheid van opgenomen leningen en daaraan gekoppelde financiële derivaten voor rentebewegingen gaat uit van een onmiddellijke verandering van 1% punt in de rentetarieven ten opzichte van het niveau op 31 december 2014. Alle andere variabelen worden daarbij constant gehouden. Een verlaging van de rentetarieven met 1% punt zou resulteren in een geschatte daling van de netto-financieringslasten met EUR 28 miljoen uitgaande van de portefeuille aan financiële instrumenten per 31 december 2014.

In onderstaande tabel is de gevoeligheid weergegeven van de reële waarde van de financiële instrumenten per 31 december 2014 voor veranderingen in de rentetarieven:

in EUR mln

2014	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE	VERANDERING REËLE WAARDE +1%	VERANDERING REËLE WAARDE -1%
liquide middelen	126	126	-	-
vorderingen	997	997	-	-
kortlopende leningen	-644	-644	-	-
overige kortlopende schulden	-757	-757	-	-
langlopende leningen	-1.408	-1.489	79	-86
cross currency swaps positief gebruikt voor langlopende leningen	56	56	-5	5
cross currency swaps negatief gebruikt voor langlopende leningen	-14	-14	-21	23
valutatermijncontracten gebruikt voor kortlopende leningen	28	28	-	-
totaal	-1.616	-1.697	53	-58

in EUR mln

2013	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE	VERANDERING REËLE WAARDE +1%	VERANDERING REËLE WAARDE -1%
liquide middelen	61	61	-	-
vorderingen	1.148	1.148	-	-
kortlopende leningen	-527	-540	5	-5
overige kortlopende schulden	-1.263	-1.263	-	-
langlopende leningen	-1.136	-1.168	63	-68
cross currency swaps positief gebruikt voor langlopende leningen	154	154	-7	7
cross currency swaps negatief gebruikt voor langlopende leningen	-49	-49	1	-1
totaal	-1.612	-1.657	62	-67

Een toename van de rentetarieven met 1% punt zou resulteren in een stijging van de netto- financieringslasten van naar schatting EUR 26 miljoen. Deze effecten zullen hoofdzakelijk ontstaan omdat de door een renteverandering veroorzaakte verandering in de marktwaarde van de derivaten rechtstreeks wordt verantwoord in het resultaat.

Ultimo 2014 is de gevoeligheid van de financieringslasten voor renteveranderingen van de reële waarde van de financiële instrumenten tussen negatief EUR 26 miljoen (+ 1% punt wijziging van rente) en positief EUR 28 miljoen (-1% punt wijziging van rente).

Valutarisico

EBN dekt valutarisico's, die voortvloeien uit verkopen en inkopen, volledig af op het moment waarop de handelsvorderingen of handelsverplichtingen zich manifesteren. Ultimo 2014 waren er geen af te dekken posities (ultimo 2013 geen).

Valutarisico's op kortlopende leningen in vreemde valuta worden afgedekt met valutatermijncontracten. Ultimo 2014 was er voor USD 435 miljoen aan valutatermijncontracten afgesloten gerelateerd aan in vreemde valuta uitgegeven kortlopende leningen (ultimo 2013 geen).

Valutarisico's op langlopende leningen in vreemde valuta zijn afgedekt met cross currency interest rate swaps (zie noot 16).

In de analyse van de gevoeligheid van de netto schuld (inclusief financiële derivaten) voor schommelingen in valutakoersen ten opzichte van de euro wordt uitgegaan van een verandering van 10% in alle valutakoersen tegenover de euro uitgaande van de koersen per 31 december 2014, waarbij alle andere variabelen constant worden gehouden. Een verandering van +10% houdt in dat de euro zwakker wordt ten opzichte van de vreemde valuta. Een verandering van -10% betekent een versterking van de euro ten opzichte van de vreemde valuta.

in EUR mln

2014	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE	VERANDERING REËLE WAARDE +10%	VERANDERING REËLE WAARDE -10%
liquide middelen	126	126	-	-
vorderingen	997	997	-	-
kortlopende leningen	-644	-644	-40	33
overige kortlopende schulden	-757	-757	-	-
langlopende leningen	-1.408	-1.489	-166	136
cross currency swaps positief gebruikt voor langlopende leningen	56	56	79	-64
cross currency swaps negatief gebruikt voor langlopende leningen	-14	-14	87	-72
valutatermijncontracten gebruikt voor kortlopende leningen	28	28	40	-33
totaal	-1.616	-1.697	-	-

in EUR mln

2013	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE	VERANDERING REËLE WAARDE +10%	VERANDERING REËLE WAARDE -10%
liquide middelen	61	61	-	-
vorderingen	1.148	1.148	-	-
kortlopende leningen	-527	-540	-53	43
overige kortlopende schulden	-1.263	-1.263	-	-
langlopende leningen	-1.136	-1.168	-130	106
cross currency swaps positief gebruikt voor langlopende leningen	154	154	95	-78
cross currency swaps negatief gebruikt voor langlopende leningen	-49	-49	88	-71
totaal	-1.612	-1.657	-	-

Reële waarde van financiële instrumenten

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de boekwaarde en de geschatte reële waarde van financiële instrumenten:

in EUR mln	31 DECEMBER 2014		31 DECEMBER 2013	
	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE	BOEKWAARDE	REËLE WAARDE
activa				
kortlopende vorderingen	997	997	1.148	1.148
financiële derivaten	84	84	154	154
liquide middelen	126	126	61	61
passiva				
beursgenoteerde langlopende leningen	1.339	1.417	1.067	1.095
overige langlopende leningen	69	72	69	73
beursgenoteerde kortlopende leningen	-	-	427	440
overige kortlopende leningen	644	644	100	100
financiële derivaten	14	14	49	49
overige kortlopende schulden	757	757	1.263	1.263

De reële waarden van beursgenoteerde langlopende leningen zijn gebaseerd op gepubliceerde koersen (niveau 1 volgens IFRS), de overige reële waarden worden berekend op basis van beschikbare marktinformatie (niveau 2 volgens IFRS). Alle financiële activa en verplichtingen tegen reële waarde met waardemutaties door het resultaat classificeren zich naar niveau 2. Jaarlijks wordt de systematiek van het waarderen van derivaten beoordeeld. In 2014 is deze niet aangepast.

Kortlopende vorderingen, liquide middelen en kortlopende schulden worden opgenomen tegen boekwaarde. Gezien de korte looptijd van deze instrumenten benadert de boekwaarde de reële waarde.

Onderstaande tabel biedt een overzicht van de boekwaarde van financiële derivaten onderverdeeld naar type en doel:

<i>in EUR mln</i>	ACTIVA	PASSIVA	TOTAAL
cross currency interest rate swaps	154	-49	105
valutatermijncontracten	-	-	-
totaal financiële derivaten in relatie tot opgenomen leningen per 31 december 2013	154	-49	105
cross currency interest rate swaps	56	-14	42
valutatermijncontracten	28	-	28
totaal financiële derivaten in relatie tot opgenomen leningen per 31 december 2014	84	-14	70

Overige toelichtingen

(20) Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Zoals aangegeven in de grondslagen voor waardering en winstbepaling neemt EBN deel in een veelvoud van samenwerkingsverbanden. De basis van deze samenwerkingsverbanden is vastgelegd in overeenkomsten van samenwerking of Joint Operating Agreements waaruit meerjarige financiële rechten en verplichtingen voortvloeien. De investeringsverplichtingen ultimo 2014 bedragen EUR 523 miljoen, waarbij de looptijd van deze verplichtingen grotendeels korter dan 1 jaar is. Ultimo 2013 bedroeg de verplichting 535 miljoen.

Voorts bedraagt EBN's (in)directe aandeel in de bewezen en waarschijnlijke gasreserves van velden waarin EBN participeert per 31 december 2014 358 miljard Nm³ GE (2013: 378 miljard Nm³ GE).

Zoals gebruikelijk in de industrie vinden, onder meer via de geassocieerde deelneming GasTerra, continu heronderhandelingen plaats over de prijsstelling van verkoopcontracten. De uitkomsten hiervan kunnen een significante positieve of negatieve impact hebben op het resultaat van EBN.

Als gevolg van het Kabinetbesluit van 17 januari 2014 over de gaswinning uit Groningen en de daardoor veroorzaakte aardbevingen zijn toekomstige verplichtingen ontstaan. Deze verplichtingen hebben vooral betrekking op schadeherstel, preventieve versteviging van gebouwen en compensatiemaatregelen om de veiligheid en de leefbaarheid in het aardbevingsgebied te vergroten.

De minister van Economische Zaken heeft toegezegd dat een totaalbedrag van EUR 1,2 miljard beschikbaar

zal worden gesteld voor de periode 2014-2018. Een voorziening is opgenomen inzake schadeclaims als gevolg van aardbevingen (zie noot 15). De invulling van en de kosten gemoeid met de overige maatregelen zijn op dit moment nog niet betrouwbaar in te schatten. Hiervoor is geen voorziening opgenomen. De totale omvang van de kosten zou dus hoger kunnen uitvallen. EBN zal uit hoofde van haar deelname in de vergunning Groningen voor 40% bijdragen aan deze kosten.

EBN heeft een aansprakelijkheidsverklaring in overeenstemming met artikel 403 Boek 2 BW uitgegeven voor EBN Capital.

(21) Toelichting bij het overzicht van kasstromen

Bij het opstellen van het overzicht van kasstromen wordt de indirecte methode toegepast en wordt uitgegaan van een vergelijking van beginbalans en eindbalans. Vervolgens worden mutaties geëlimineerd die niet tot een kasstroom hebben geleid. De mutaties in het overzicht kasstromen kunnen worden ontleend aan de mutatieoverzichten van de betreffende balansposten.

(22) Verbonden partijen

GasTerra en EBN zijn verbonden partijen. EBN heeft 78 (2013: 76) gasverkoopcontracten met GasTerra.

Gedurende 2014 is de facturatie van een deel van de gasopbrengsten gewijzigd, waardoor dit deel wordt ontvangen via de operator en niet meer via GasTerra. Van de netto omzet van EUR 6.598 miljoen is EUR 3.978 miljoen gerealiseerd via GasTerra (2013: EUR 8.809 miljoen resp. EUR 8.345 miljoen). Onder de vorderingen in 2014 is uit hoofde van leveringen aan GasTerra een bedrag opgenomen van EUR 175 miljoen (2013: EUR 1.109 miljoen).

EBN is samen met de Nederlandse Aardolie Maatschappij B.V. (NAM) een Deposit and Loan Facility Agreement aangegaan met GasTerra. Op basis van deze overeenkomst kan GasTerra aan EBN en NAM (als gezamenlijke partijen) voorstellen om een geldsom voor een termijn van 3 dagen tot 3 maanden als termijndeposito bij EBN en NAM te plaatsen. Ook kan GasTerra op basis van deze overeenkomst een verzoek voor een lening bij EBN en NAM (als gezamenlijke partijen) voor eenzelfde termijn indienen. Voor verdere informatie wordt verwezen naar noot 16.

De Staat als aandeelhouder is als een verbonden partij aan te merken. De heffingen, vennootschapsbelasting en het totaal resultaat worden afgedragen aan de Staat. Hierbij wordt verwezen naar noot 14 en noot 18.

(23) Key management

De totale last ter zake van bezoldiging, pensioenen en overige loonkosten van het key management (4 directieleden en 4 commissarissen) bedraagt in 2014 EUR 1,2 miljoen (2013: EUR 1,3 miljoen; 4 directieleden en 4 commissarissen). De totale loonkosten van de directieleden kunnen als volgt worden gespecificeerd:

<i>in EUR</i>	2014	2013
periodiek betaalde beloningen	1.096.895	1.110.986
kosten voor beloning na beëindiging dienstverband	-	134.365
totaal	1.096.895	1.245.351

De bovenstaande bedragen zijn inclusief variabele beloningen. Tot en met 2013 werden de variabele beloningen opgenomen in het boekjaar dat ze definitief werden vastgesteld.

Vanaf 2014 worden deze variabele beloningen opgenomen in het boekjaar waaraan de prestatie gerelateerd is. Hiervoor zijn de vergelijkende cijfers ook aangepast.

De bruto bezoldiging van de commissarissen kan als volgt worden gespecificeerd:

<i>in EUR</i>		2014	2013
H.M.C.M. van Oorschot	hele jaar	25.619	26.818
A.H.P. Gratama van Andel	hele jaar	22.264	22.264
R.G.M. Zwitserloot	tot 16 april 2015	22.264	16.698
G.J. Kramer	tot 16 april 2014	6.555	22.264
R.M.J. van der Meer	tot 18 april 2013	-	9.445
J.W. Weck	vanaf 3 februari 2015	-	-
totaal		76.702	97.489

In bovenstaande bezoldiging is het werkgeversdeel voor sociale verzekeringen en eindheffing ad EUR 9.957 (2013: EUR 12.841) niet inbegrepen.

(24) Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen materiële gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan welke nader moeten worden toegelicht.

Utrecht, 23 april 2015

Directie	Raad van Commissarissen
J.D. Bokhoven	H.M.C.M. van Oorschot
	A.H.P. Gratama van Andel
	J.W. Weck

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder van EBN B.V.

Verklaring betreffende de geconsolideerde financiële informatie

Wij hebben de in dit rapport opgenomen geconsolideerde financiële informatie 2014 van EBN B.V. te Utrecht gecontroleerd. De geconsolideerde financiële informatie bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2014, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2014 met de toelichting waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de geconsolideerde financiële informatie die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie. De directie is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als zij noodzakelijk acht om het opmaken van de geconsolideerde financiële informatie 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 geconsolideerde financiële informatie 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 geconsolideerde financiële informatie 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 geconsolideerde financiële informatie. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de geconsolideerde financiële informatie 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 geconsolideerde financiële informatie en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten 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 de directie van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de geconsolideerde financiële informatie.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de geconsolideerde financiële informatie

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde financiële informatie een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van EBN B.V. per 31 december 2014 en van het resultaat en de kasstromen over 2014 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amsterdam, 23 april 2015

Ernst & Young Accountants LLP
w.g. drs. J.J. Vernooij RA

Contactinformatie

Bezoek- en postadres

EBN B.V.
Daalsesingel 1
3511 SV Utrecht

Telefoon: +31 (0)30 2339001

Fax: +31 (0)30 2339051

Mail: ebn.mail@ebn.nl

Colofon

Productie

EBN Communicatie & Public Affairs
in samenwerking met Bondt Communicatie, Breda

Ontwerp en realisatie

Made in Haarlem, Haarlem
a-design, Sassenheim