Griffier van de Staten

Geleidebrief Controlerend

Provincie Zeeland

Naam voorstel **Nummer** 15008214	Brief GS van 2 juni 2015 met Jaarstukken Zeeland Seaports		
Betreft vergadering	Commissie Bestuur		19 juni 2015
	PS		3 juli 2015
Te verzenden aan	Statenbreed via iBabs		
Verzenddatum	8 juni 2015		
Commissiegriffier	Margreeth Trimpe	0118–631437	me.trimpe@zeeland.nl
Statenadviseur	Simon de Visser	0118–631594	s.de.visser@zeeland.nl
Inhoudelijk ambtenaar	Martin Wissekerke	0118–631167	aw.wissekerke@zeeland.nl
Verantwoordelijk bestuurder	C.M.M. Schönknecht-Vermeulen		

Inhoudelijk	
Aanleiding	• Jaarstukken 2014 en begroting 2015 GR Zeeland Seaports; • Jaarstukken 2014 NV Zeeland Seaports
Bevoegdheid	De bevoegdheid voor het indienen van een zienswijze bij een gemeenschappelijke regeling (GR) ligt bij PS. Net als bij overige gemeenschappelijke regelingen worden de jaarstukken 2014 en de begroting 2015 behandeld in de functionele commissie. Bij de verzelfstandiging van Zeeland Seaports is afgesproken dat de toenmalige commissie Economie & Mobiliteit in de gelegenheid gesteld haar gevoelens kenbaar te maken ten aanzien van de jaarstukken van zowel de NV als de GR Zeeland Seaports. Aangezien het Algemeen Bestuur van de GR en de Algemene vergadering van aandeelhouders van de NV op 19 juni 2015 vergaderen kan alleen de zienswijze van (inmiddels) de commissie Bestuur meegenomen worden.
Voorstel GS	GS: • hebben geen opmerkingen over de jaarrekening 2014, de begroting 2015 en meerjarenraming van de GR Zeeland Seaports • stemmen in met de jaarrekening NV Zeeland Seaports
Toelichting	De GR treedt op als garantsteller voor de NV Zeeland Seaports voor € 500 miljoen. Met een vreemd vermogen van € 380 miljoen blijft Zeeland Seaports ruim onder dit plafond. In 2015 wordt bekeken of de hoogte van het plafond en de termijn van de garantie (tot 2028) bijgesteld kunnen worden. Het resultaat van de NV Zeeland Seaports over 2014 is € 21.946 positief. Hierbij is al rekening gehouden met een per saldo last uit bijzondere posten van in totaal € 3,8 miljoen.
Controle	Bij de jaarrekening 2015
Kosten en dekking	Heeft geen directe financiële consequenties voor de provincie
Overige informatie	
Resultaat commissiebehandeling	

15008214

Gedeputeerde Staten

Provincie Zeeland

bericht op brief van:

uw kenmerk:

ons kenmerk: 15007849dg

afdeling: Financiën

bijlage(n): div.

behandeld door: A.W. Wissekerke

doorkiesnummer: 0118-631167

onderwerp: Jaarstukken Zeeland Seaports

De voorzitter van Provinciale Staten
t.a.v. de statengriffier

PROVINCIE ZEELAND
AFD. SG AMBT.
AFD. TERMIJN Joosse
DATUM - 2 JUNI 2015
DOC.NR. 15008214
ZAAK NR.
CLASS.

verzonden: - 2 JUNI 2015

Middelburg, 2 juni 2015

Geachte voorzitter,

Op 14 april hebben wij de jaarstukken van de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports (GR ZSP) over 2014 alsmede de begroting voor 2015 behandeld. Op hetzelfde moment zijn ook de jaarstukken 2014 (jaarrekening en jaarbericht) van de NV Zeeland Seaports behandeld. Vervolgens zijn de betreffende stukken vastgesteld in de vergadering van het Dagelijks Bestuur van de GR ZSP. Daarna zijn de stukken door ZSP toegezonden aan de participanten.

De Jaarrekening van de GR en ook de begroting en meerjarenraming van de GR geven geen aanleiding tot het maken van opmerkingen. De waarde van de deelneming in de NV ZSP en het eigen vermogen blijft gelijk. Op dit moment bedraagt de vreemd vermogen positie van NV ZSP € 380,2 miljoen. Hiermee blijft ZSP ruimschoots onder het garantieplafond. Op basis van een marktconsultatie over de garantstelling kan de GR ervoor kiezen om de looptijd en/of het plafond van de garantstelling bij te stellen. Direct na vaststelling van het Strategisch Masterplan van Zeeland Seaports zal de marktconsultatie uitgevoerd worden.

De jaarrekening van NV Zeeland Seaports sluit voor het eerst sinds de verzelfstandiging met een positief resultaat. Het resultaat bedraagt € 21.946,- en is daarmee aanmerkelijk beter dan in de voorgaande 2 jaar. Het bedrijfsresultaat van 2014 is aanmerkelijk verbeterd ten opzichte van 2013 maar heeft nog niet het niveau van 2012. Dit komt net als in 2013 door eenmalige lasten. In 2013 was er de financiële bijdrage van ZSP aan het spoorproject in Goes. In 2014 zijn alle toekomstige kosten van in het verleden aangegane vaststellingsovereenkomsten voor 3,6 miljoen in het resultaat genomen. Plus er heeft een afwaardering van grond plaats gevonden voor 1 miljoen. Ondanks deze eenmalige lasten is Zeeland Seaports er dus in geslaagd om het jaar af te sluiten met een positief resultaat. Ons college kan instemmen met de jaarrekening. Door middel van deze brief doen wij u de jaarstukken en begroting van de GR ZSP en de jaarstukken van de NV ZSP toekomen zodat u deze kunt doornemen en uw zienswijze aan ons kenbaar kunt maken.

PROVINCIE ZEELAND

Provinciehuis Middelburg
Bezoekadres: Abdij 6
4331 BK Middelburg

Postadres:
Postbus 6001
4330 LA Middelburg

www.zeeland.nl
T: 0118 - 631011
F: 0118 - 626949

Wij verzoeken u om de financiële jaarstukken te behandelen in de commissie Bestuur op 19 juni aanstaande. Na uw reactie volgt de vergadering van het Algemeen Bestuur van de GR waarin de jaarrekening 2014 en begroting 2016 van de GR ZSP zullen worden vastgesteld. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de NV ZSP waarin de jaarrekening en het jaarbericht zullen worden vastgesteld is op 19 juni 2015.

Hoogachtend,

gedeputeerde staten,

drs. J.M.M. Polman, voorzitter

A.W. Smit, secretaris

gemeenschappelijke regeling

Zeeland Seaports

JAARREKENING 2014

Terneuzen, 1 april 2015

Zeeland Seaports
Schelpenpad 2
4531 PD Terneuzen
Telefoon: 0115-647400

INHOUD
GEMEENSCHAPPELIJKE REGELING ZEELAND SEAPORTS

		Pagina
1	**Inleiding**	3
2	**Jaarverslag**	
	2.1 Programmaverantwoording	5
	2.2 Paragrafen	6
	Weerstandsvermogen	
	Financiering	
	Bedrijfsvoering	
	Verbonden partijen	
	Rechtmatigheid	
3.	**Jaarrekening**	
	3.1 Balans per 31 december 2014	11
	3.2 Programmarekening over 2014	12
	3.3 Toelichtingen	
	3.3.1 Grondslagen waardering en resultaatbepaling	13
	3.3.2 Toelichting op de balans per 31 december 2014	14
	3.3.3 Waarborgen en garanties	14
	3.3.4 Toelichting op de programmarekening 2014	14

1. INLEIDING

Verzelfstandiging Zeeland Seaports

Per 1 januari 2011 is Zeeland Seaports verzelfstandigd en zijn de activiteiten ondergebracht in een Naamloze Vennootschap. De gemeenschappelijke regeling (GR) zal geruime tijd in stand blijven en optreden als aandeelhouder van de N.V. en verstrekker van garanties. Op termijn zal de Gemeenschappelijke regeling verdwijnen en zal Zeeland Seaports als een volledig zelfstandige overheids-N.V. gaan opereren. Tevens is besloten om per 1 januari 2011 de beide business units Terneuzen en Vlissingen samen te voegen.

Inbreng in de N.V.

De inbreng in de N.V. Zeeland Seaports in 2011 bestaat uit een kapitaalstorting en de inbreng van activa en passiva van de gemeenschappelijke regeling Zeeland Seaports. Aan hetgeen is ingebracht is een totale waarde toegekend van € 160.637.066. Middels de inbreng is het aandelenkapitaal van Zeeland Seaports N.V. vastgesteld op 18 miljoen euro. Het verschil tussen de ingebrachte waarde en het aandelenkapitaal betreft agio.
Alle activa en passiva zijn door middel van een notariële akte overgedragen aan de vennootschap.

Garantiestelling door de GR

De GR treedt vooralsnog op als garantsteller voor de N.V. (500 miljoen). Op lange termijn (2028) is de verwachting dat de N.V. Zeeland Seaports zelfstandig leningen afsluiten en de garanties van de GR kunnen worden afgebouwd. In artikel 3 van de GDO is overeengekomen dat de GR ZSP zich tevens garant stelt voor eventuele leningen die de NV ZSP moet aangaan wanneer derden jegens de NV ZSP een beroep doen op de WarmCO2 garantie (de GR staat tevens voor max. EUR 65 mln. garant tbv WarmCO2). Banken zullen zich in het geval van 'wanprestatie' door WarmCO2 wenden tot de Garant c.q. Borg, zijnde de GR.

In aanvulling op voornoemde formele status wordt echter bevestigd en erkend dat de GR zich in dat geval materieel zal wenden tot de NV. Met andere woorden: formeel staat de GR aan de lat voor de zgn. 'WarmCO2-garantie', maar materieel zal de GR een eventuele financiële aanspraak van de banken 'afwentelen' op de NV. Het aanknopingspunt hiervoor is gelegen in artikel 3 van de Verzelfstandigingsovereenkomst waar is bepaald dat de NV de GR vrijwaart omdat de gehele onderneming, inclusief alle contracten, voor rekening en risico van de NV is.

In december 2014 heeft de N.V. Zeeland Seaports besloten een additionele lening aan WarmCO2 te vertrekken ter grootte van € 7,5 mln.. In 2014 heeft WarmCO2 nog geen gebruik gemaakt van deze leenfaciliteit.De definitieve lening overeenkomst wordt in 2015 opgemaakt. Het in 2013 aan WarmCo2 verleende overbruggingskrediet van 6,585 miljoen en de nieuwe hiervoor genoemde vennootschapslening maken beiden deel uit van de de aan de N.V. verleende garantie van 500 miljoen.

Bijdrage voor de garantstelling

Omdat de GR in verband met staatssteun niet zonder meer garant kan staan voor de leningen van N.V. Zeeland Seaports, is in 2011 een marktconforme vergoeding bepaald voor die garanties. Deze vergoeding is berekend op ca € 36 mln., zijnde het verschil tussen de marktrente en de rente waaronder Zeeland Seaports kan lenen met GR-garantie. De som die de N.V. betaalt aan de participanten van de GR bedraagt € 26 miljoen. Het verschil ad. €10 miljoen bestaat uit een compensatievergoeding voor de uitvoering van publieke taken door de N.V..

Aandeelhoudersstrategie

In 2013 is het besluit genomen om de aandeelhoudersstrategie met betrekking tot de deelneming Zeeland Seaports N.V. op te maken. Deze actie is in 2014 voltooid. Op 19 december is de aandeelhoudersstrategie door het Algemeen Bestuur vastgesteld. De aandeelhoudersstrategie is een duidelijk geformuleerde visie omtrent de toekomst van een deelneming, en de rol van de aandeelhouder in de deelneming N.V. Zeeland Seaports. De aandeelhoudersdoelstellingen komen zowel voort uit het publiek belang van de haven voor de GR Zeeland Seaports als uit rendement en risicobeheersing.

Daarbij geldt, dat deze vanuit de context van het publieke aandeelhouderschap worden bezien en dat risicobeperking in het algemeen wenselijk is, mede met het oog op wetgeving rond financiën van decentrale overheden (o.a. Wet FIDO). De onderlinge weging van de belangen is zodanig, dat de publieke belangen de rechtvaardiging vormen van het aandeelhouderschap en dus leidend dienen te zijn bij alles wat de deelneming N.V. Zeeland Seaports onderneemt. De doelstellingen ten aanzien van rendement en risico gelden daarbij steeds als randvoorwaarde om de continuïteit van de Onderneming te waarborgen en derhalve ook de borging van de publieke belangen op lange termijn zeker te stellen.

JAARVERSLAG

2.1 PROGRAMMAVERANTWOORDING

Als gevolg van de verzelfstandiging resteren er geen activiteiten (behoudens aandeelhouder en garantsteller) en wordt 1 programma "GR Zeeland Seaports" geindentificeerd.
Een onderverdeling in programma's met per programma de te realiseren doelstellingen en de hiervoor geraamde lasten en baten is bij GR Zeeland Seaports niet relevant, aangezien er bij GR Zeeland Seaports geen sprake meer is van verschillende beleidsvelden waarvoor meetbare doelstellingen geformuleerd kunnen worden.

Totaal programma Zeeland Seaports GR

	Realisatie 2014	Begroting 2014	Realisatie 2013
Totale bedrijfsopbrengsten	0	0	0
Totale bedrijfslasten	0	0	0
Aandeel resultaat deelnemingen	0	0	0
Bijzondere baten en lasten	0	0	0
Toevoegingen/onttrekkingen aan reserves	0	0	0
Resultaat na bestemming	0	0	0

2.2 PARAGRAFEN

Op grond van het Besluit Begroting en Verantwoording (BBV) dient zowel in de begroting als in de programmaverantwoording een aantal afzonderlijke paragrafen te worden opgenomen.
In deze programmaverantwoording zijn achtereeN.V.olgens opgenomen de paragrafen: Weerstandsvermogen, Bedrijfsvoering, Verbonden partijen en Rechtmatigheid.

Weerstandsvermogen

Voor de beoordeling van de vraag of GR Zeeland Seaports beschikt over een adequaat weerstandsvermogen moet een relatie gelegd worden tussen de beschikbare weerstandscapaciteit en de daarmee af te dekken risico's .

Risico's:
Risico's bestaan voor de GR uit: (1) de waardering van de deelneming N.V. Zeeland Seaports en (2) de garantstelling voor de N.V. Zeeland Seaports en WarmCO2. Deze risico's zijn daarmee indirect gekoppeld aan de risico's van de N.V. Zeeland Seaports/WarmCO2 .

Onderstaand is een overzicht gegeven van de belangrijke risico's en de niet uit de balans blijkende verplichtingen van N.V. Zeeland Seaports en WarmCO2.

Glastuinbouw/WarmCO2

De garantie WarmCo2 ad.€ 65 mln. is gebaseerd op de in 2009 opgestelde businesscase rekening houdend met mogelijke risico's. Het aandeel van Zeeland Seaports in het negatieve vermogen van WarmCO2 (als gevolg van de gestelde garantie) is als voorziening opgenomen in de jaarrekening van de N.V. Zeeland Seaports. Aangezien Zeeland Seaports heeft besloten tot een aaN.V.ullend overbruggingskrediet van € 7,5 mln naast het in 2013 verleende overbruggingskrediet van € 6,585 mln., is de continuïteit van WarmCO2 vooralsnog gewaarborgd. WarmCO2 heeft nog geen gebruik gemaakt van het nieuw ter beschikking gestelde overbruggingskrediet.

Borgstelling Valuepark Terneuzen C.V.

Op basis van de samenwerkingsovereenkomst met Dow Benelux B.V. staat Zeeland Seaports borg voor de nakoming van de verplichtingen volgend uit de door externe financierders aan Valuepark Terneuzen C.V. verleende kredietfaciliteit. Op basis van het geactualiseerde bedrijfsplan bedraagt de maximale vreemd vermogenspositie € 70,2 mln (jaar 2027). Zeeland Seaports staat per 31/12/2014 borg voor maximaal € 40,5 mln, zijnde 100% van de financieringspositie van Valuepark Terneuzen C.V.. Deze borgstelling maakt deel uit van de totaal aan de N.V. Zeeland Seaports verleende garantie van € 500 mln.

Samenwerking met Dow Benelux in Valuepark Terneuzen

Zeeland Seaports en Dow Benelux hebben een samenwerkingsovereenkomst gesloten om gezamenlijke ontwikkeling van de Mosselbanken en de Braakmanpolder ter hand te nemen. De partners hebben besloten hun samenwerking te doen plaatsvinden in een speciaal voor dat doel opgerichte vennootschap; Valuepark Terneuzen. Valuepark Terneuzen heeft de Braakmanpolder van Zeeland Seaports tegen kostprijs in eigendom verworven inclusief de reeds in dit gebied gedane investeringen. De Mosselbanken blijven echter eigendom van Dow Benelux, maar Valuepark Terneuzen verwerft het voorwaardelijke recht om op de Mosselbanken terreinen aan derden in erfpacht uit te geven. In de samenwerkingsovereenkomst worden de rechten en plichten van beide partners beschreven.

Milieumaatregelen

Op verschillende locaties binnen het beheersgebied van de N.V. Zeeland Seaports is sprake van bodemverontreiniging. Van de aard en de omvang hiervan bestaat geen volledige iN.V.entarisatie. Of en in hoeverre hieraan toekomstige financiële consequenties zijn verbonden is onder meer afhankelijk van mogelijk noodzakelijk blijkende werkzaamheden en/of milieumaatregelen, mede in relatie tot ontwikkelingen in de vigerende regelgeving. Een bijzonder milieurisico betreft het terrein waarop Thermphos is gevestigd.De curatoren van Thermphos, de provincie en Zeeland Seaports zijn in 2014 gedeeltelijke sanering van het Thermphos-terrein overeengekomen. De sanering vindt plaats vanuit de nieuw opgerichte SPV Van Citters Beheer B.V, hierna 'Van Citters'. De curatoren hebben vanuit de boedel hiervoor een éénmalige bijdrage van € 35 miljoen verstrekt. In het geval de beschikbare middelen voor de veiligstelling ontoereikend mochten zijn is met de Provincie overeengekomen dat zij voor suppletie zal zorgdragen.
Verder is in de overeenkomst opgenomen dat mogelijk een additionele bijdrage van maximaal € 3 miljoen door de Staat (uit de 'saneringspot') aan de Provincie wordt gedaan. Daarnaast heeft Gedeputeerde Staten van Zeeland goedkeuring gegeven aan de begrote exploitatie/beheerkosten van Van Citters. De goedgekeurde begroting (tot en met mei 2016) bedraagt € 2,8 miljoen. In december 2014 is door Van Citters hierop een voorschot van € 0,5 miljoen ontvangen. Alle aandelen van de SPV zijn in bezit van Zeeland Seaports Beheer B.V. (100% dochter van Zeeland Seaports) en het dagelijks bestuur wordt gevoerd door een MT-lid van Zeeland Seaports. Zeeland Seaports heeft derhalve control over Van Citters waardoor deze in de consolidatie wordt opgenomen. Het recht van erfpacht is voor één euro door de curatoren
overgedragen aan de SPV. Voor de gedeeltelijke sanering is een turnkey-overeenkomst met een geselecteerde aannemerscombinatie gesloten. De verplichtingen worden voldaan vanuit de boedelbijdrage van € 35 miljoen, die is gestort op een escrow-account.

Bijdrage Project Samenwerken & Slagkracht

In het kader van het project Samenwerken & Slagkracht dat tot doel heeft maritieme incidentenbestrijding is in de AB-vergadering van 9 december 2009 van GR Zeeland Seaports een bijdrage goedgekeurd ten behoeve van de uitvoering van dit project. Deze verplichting is met de inbreng overgegaan naar N.V. Zeeland Seaports. De bijdrage is bedoeld voor het versterken en uitbouwen van de theoretische kennis m.b.t. incidentenbestrijding, het opzetten van een opleidings- en oefenprogramma, aanschaf van voorzieningen en het bijdragen aan een positief imago. Vanaf het jaar 2011 tot en met het jaar 2015 wordt een jaarlijkse bijdrage van € 250.000 verleend.

Flushing Service Park

In 2002 heeft Zeeland Seaports een koopovereenkomst gesloten inzake een perceel ter grootte van ruim 26 ha in Vlissingen-Oost tegen een vaste prijs. In 2009 is een addendum op deze overeenkomst overeengekomen.
Eind 2013 is Zeeland Seaports een samenwerking overeengekomen met deze marktpartij (flushing service park) in de vorm van een joint venture. Deze afspraken komen in plaats van de in 2002/2009 gemaakte overeenkomsten. Deze joint venture zal de exploitatie van het perceel ter hand nemen op basis van een opgesteld businessplan. De inbreng van de grond zal door Zeeland Seaports gefaseerd plaatsvinden. De aandelen verhouding in de joint venture zal zijn: Zeeland Seaports 33,33%/Flushing Service Park 66,67%. Zeeland Seaports zal zijn aandelenkapitaal in de vorm van gronden inbrengen. De samenwerking Flushing Service Park Exploitatie B.V. is begin 2015 opgericht.

Garantie- en dienstverleningsovereenkomst

In de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is opgenomen dat GR Zeeland Seaports tot 2028 garant staat voor het vreemd vermogen (inclusief derivaten) van N.V. Zeeland Seaports, omdat geld lenen zonder garantie voor de N.V. op dit moment vrijwel onmogelijk en in elk geval veel te kostbaar is. Overeengekomen is een garantstelling van maximaal € 500 mln in ruil voor betaling van € 26 mln in 2011 en het om niet verrichten van een aantal publieke taken, met een recht op hypotheek ter zekerheid van de nakoming van deze verplichtingen. De N.V. verplicht zich verder de bedrijfsvoering zodanig in te richten dat op zo kort mogelijke termijn deze garanties afgebouwd worden. Het bedrag voor de garantstelling van € 26 mln is opgenomen onder de langlopende schulden als 'Waarborg financiering' voor € 36 mln onder aftrek van € 10 mln, welke ook vermeld staat onder langlopende schulden als 'Vergoeding voor publieke taken' in de jaarrekening van de N.V. Zeeland Seaports.

In deze overeenkomst is tevens opgenomen dat N.V. Zeeland Seaports om redenen van efficiency financieel/administratieve handelingen voor GR Zeeland Seaports zal uitvoeren. De N.V. Zeeland Seaports zal ten behoeve van GR Zeeland Seaports diensten verlenen ter zake: het opmaken van de begroting/jaarrekening (met goedkeurende accountantsverklaring) en andere planning en controlwerkzaamheden, het verzorgen van inkoop- en verkoopadministratie van de GR en betalingsverkeer, het beheer van de administratie en het uitvoeren van treasuryfunctie.

N.V. Zeeland Seaports zal geen kosten in rekening brengen aan GR Zeeland Seaports voor deze dienstverlening.

Bijdrage zeesluis

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de N.V. Zeeland Seaports op 18 december 2012 is een voorwaardelijke bijdrage ad € 6 mln toegezegd voor de aanleg van een nieuwe zeesluis in Terneuzen. Deze bijdrage zal tijdens de bouw van de nieuwe zeesluis tot betaling komen. De verwachting is dat dit in de periode 2017-2021 zal plaatsvinden. Een van de voorwaarden van dit besluit is dat door partijen gewerkt wordt aan één gemeenschappelijk nautisch beheer in het kanaal van Gent naar Terneuzen . De principeovereenkomst tussen RWS, MOW, Haven Gent en Zeeland Seaports is eind 2012 ondertekend. Het plan van aanpak is goedgekeurd maart 2013. Voordat de bijdrage oN.V.oorwaardelijk wordt dient eerst het Tracébesluit onherroepelijk te zijn. Dit TB-besluit zal naar verwachting niet eerder onherroepelijk worden dan in het najaar 2016. Daarnaast is de bijdrage ook is gekoppeld aan de voorwaardelijke toezegging om de spoortarieven in Zeeuws-Vlaanderen te verlagen.

Overeenkomsten Sloepoort/Sloebos

Middels deze overeenkomst heeft Zeeland Seaports een vergoeding toegezegd als gevolg van de overname van de exploitatie bedrijventerrein Sloepoort van de gemeente Borsele. De toegezegde vergoeding bedraagt totaal €1.397.913. Per ultimo 2014 resteert een bedrag van € 482.417. De bijdrage is bestemd voor de aanleg van het Sloebos.

Sloewarmte

In 2013 heeft Zeeland Seaports het principebesluit genomen om deel te nemen in een exploitatiemaatschappij Sloewarmte BV/CV. In december 2014 is de vennootschap opgericht. Het doel van deze maatschappij is het realiseren van een warmte koppeling in het Sloegebied. Zeeland Seaports Beheer B.V. neemt voor 33,33% deel en zal € 110.000 agio storten in 2015. De verwachte netto investering van de maatschappij bedraagt € 450.000. De businesscase laat een verwacht rendement zien van > 10%.

Weerstandscapaciteit:

Ultimo 2014 bestaat de weerstandscapaciteit van de GR uit:
Algemene Reserve: € 160.637.066

De weerstandscapaciteit is gelijk aan de waardering van de deelneming in de N.V. Zeeland Seaports. Het bestuur van de GR wordt periodiek geinformeerd omtrent de ontwikkelingen in de financiele positie van de N.V. Zeeland Seaports.

Financiering

De GR is garantsteller voor de vreemd vermogenpositie van N.V. Zeeland Seaports en WarmCO2. De afspraken met betrekking tot de financiering van de N.V. Zeeland Seaports zijn vastgelegd in de zogenoemde garantie- en dienstverleningsovereenkomst (GDO). Deze overeenkomst vormt de basis voor de garantieverlening vanuit de GR ten behoeve van de N.V.. Middels deze overeenkomst wordt de N.V. gereed gemaakt voor een zelfstandige financiering en is vastgelegd hoe de garanties van de GR kunnen worden afgebouwd en op den duur geheel kunnen weg kunnen vallen. De afbouw en einddatum hiervan zijn vastgelegd in de GDO. Tevens is een garantieplafond van €500 mln.overeengekomen. Dat garantieplafond mag de N.V. niet doorbreken zonder expliciete toestemming van de GR.

Door een extern bureau, Montesquieu, is berekend hoe snel de huidige portefeuille aan vreemd vermogen van Zeeland Seaports zonder garanties van de GR zou kunnen worden gefinancierd door de N.V. Zeeland Seaports. Het garantieplafond begint op € 470 mln. en stijgt dan naar € 500 mln. Vervolgens wordt het garantieplafond vanaf 2012 voor 7 jaren gehandhaafd op € 500 mln. en loopt daarna elk jaar € 20 mln. terug. Vanaf 2026 kan de N.V. zorgdragen voor de (her)financiering zonder garantie van de GR. De N.V. Zeeland Seaports krijgt hiervoor 2 jaar de tijd zodat de garantie in 2028 (2 jaar na het behalen van de ratio's) kan komen te vervallen. In 2026 bedraagt de garantie nog € 340 mln, in 2027 nog € 170 mln. Het rapport van Montesquieu en met name de termijn van 2026 is door de Bank Nederlandse Gemeenten in 2010 getoetst en akkoord bevonden.
De garantie conform de garantiecurve bedraagt voor 2014 € 500 miljoen. De vreemdvermogen positie van N.V. Zeeland Seaports bedraagt € 380,2 miljoen per ultimo 2014, ruim € 10 mln. lager dan per ultimo 2013. Hiermee blijft Zeeland Seaports ruimschoots onder dit plafond.

Het garantieplafond kan alleen worden bijgesteld door de GR. De N.V. Zeeland Seaports zal dan moeten hebben aangetoond dat marktfinanciering van een (door RvC en AvA goedgekeurde) investering niet mogelijk is. Wanneer de buffer ten gevolge van het wegvallen van geplande investeringen groter is dan € 25 miljoen zal de financieringscurve worden bijgesteld en zal ook het garantieplafond evenredig worden aangepast. In de GDO-overeenkomst (art. 6) is tevens afgesproken dat er 3 jaar na inwerkingtreding van de overeenkomst er wordt bezien of en hoeverre er aanleiding is om tot bijstelling te komen van de termijnen zoals deze zijn voorzien in de overeenkomst. Deze rapportage waarbij tevens een marktconsultatie plaats zal vinden zal in 2015 worden opgesteld. De marktconsultatie is 1 jaar uitgesteld vanwege de eerdere totstandkoming van de aandeelhoudersstrategie in 2014. De GR Zeeland Seaports is opdrachtgever.
Ter zekerheid van de nakoming van de terugbetalingsverplichtingen van de N.V. Zeeland Seaports uit hoofde van de Garantie- en dienstverleningsovereenkomst (indien en voor zover er garanties van de GR zouden worden ingeroepen) is een eerste recht van hypotheek gevestigd ten gunste van de GR.

Zeeland Seaports en Yara Sluiskil hebben een samenwerking onder de naam WarmCO2 met als doel de ontwikkeling van glastuinbouw te ondersteunen met het verstrekken van wamte en CO2. De gemeenschappelijke regeling Zeeland Seaports staat indirect voor € 65 mln. garant voor de financiering van de deelneming WarmCO2. In de verzelfstandigingsovereenkomst en de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is vastgelegd dat het primaire risico voor de financiering bij de N.V. Zeeland Seaports ligt en het secundaire risico bij de gemeenschappelijke regeling.

Bedrijfsvoering

In de GR vinden, behoudens de garantstelling, geen activiteiten plaats. De GR heeft dan ook geen eigen personeel in dienst. Administratie en controle van de administratie zijn voor rekening van de N.V.

Verbonden partijen

Verbonden partij betreft de N.V. Zeeland Seaports waar de GR 100% aandeelhouder in is. De verkrijgingsprijs van de deelneming betreft € 160.637.066.

Daarnaast staat de GR garant voor de N.V. alsmede voor WarmCO2 (secundair risico), zie paragraaf Financiering. Periodiek wordt door de N.V. gerapporteerd over de ontwikkeling in de financiele positie en de ontwikkelingen van de vreemd vermogenspositie ten opzichte van de garantiecurve.

Rechtmatigheid

Staatssteun:

Omdat de GR - op straffe van ongeoorloofde staatssteun- niet zonder meer garant kan staan voor de leningen van Zeeland Seaports N.V., is een marktconforme vergoeding bepaald voor die garanties. Deze vergoeding is berekend op ca € 36 mln., zijnde het verschil tussen de marktrente en de rente waaronder Zeeland Seaports kan lenen met GR-garantie. Die € 36 mln. is in 2011 verrekend via 2 mechanismen:
1. de N.V. betaalt aan de GR een bedrag van € 26 mln.
2. Daarnaast zijn de publieke diensten die de N.V. 'om niet' voor de GR verricht bezien. De waarde van deze diensten overstijgt de noodzakelijke € 36 mln. Het 'overschot' wordt nu reeds gedeeltelijk 'gebruikt' om het verschil van € 10mln. (36-26) te verrekenen en is hiernaast beschikbaar voor mogelijk aaN.V.ullende garanties die de N.V. wellicht in de toekomst aaN.V.raagt bij de GR. Indien de GR die garanties t.z.t. afgeeft, zijn derhalve geen aaN.V.ullende vergoedingen verschuldigd door de N.V. aan de GR zolang het 'overschot' voldoende is als compensatie voor de noodzakelijke marktconforme vergoeding.

Gezien er verder geen activiteiten plaatsvinden via de GR is er geen sprake van overige rechtmatigheidsaspecten.

JAARREKENING

3.1. Balans PER 31 DECEMBER 2014

(in euro's)

	31 december 2014		31 december 2013	
A. VASTE ACTIVA				
Immateriële vaste activa	0		0	
Materiële vaste activa	0		0	
Financiële vaste activa	160.637.066		160.637.066	
TOTAAL VASTE ACTIVA		160.637.066		160.637.066
B. VLOTTENDE ACTIVA				
Voorraden	0		0	
Kortlopende vorderingen	0		0	
Liquide middelen	0		0	
Overlopende activa	0		0	
TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA		0		0
TOTAAL ACTIVA		160.637.066		160.637.066
C. VASTE PASSIVA				
Eigen Vermogen:				
Algemene reserve	160.637.066		*160.637.066*	
Resultaat na bestemming	0		*0*	
Voorzieningen	0		*0*	
Langlopende schulden	0		*0*	
TOTAAL VASTE PASSIVA		160.637.066		160.637.066
D. VLOTTENDE PASSIVA				
Kortlopende schulden	0		0	
Overlopende passiva	0		0	
TOTAAL VLOTTENDE PASSIVA		0		0
TOTAAL PASSIVA		160.637.066		160.637.066

3.2. Programmarekening over 2014

(in euro's)

Post	Rekening 2014	Begroting 2014		Rekening 2013
A. Totale bedrijfsopbrengsten	0	0		0
B. Totale bedrijfslasten	0	0		0
BEDRIJFSRESULTAAT (A-B)	0	0		0
C1. Aandeel resultaat deelnemingen				0
C2. Bijzondere baten en lasten	0	0		0
Resultaat voor bestemming (A-B+C)	0	0		0
D. Toevoeging / onttrekking reserves:				
Saldo toevoegingen/onttrekkingen reserves	0	0		0
TOTAAL MUTATIES RESERVES / VOORZIENINGEN	**0**	**0**		**0**
RESULTAAT NA BESTEMMING (A-B+C+D)	**0**	**0**		**0**

3.3 TOELICHTINGEN

3.3.1 GRONDSLAGEN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Inleiding

De jaarrekening is opgemaakt met inachtneming van de voorschriften die het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten (BBV) daarvoor geeft.
Indien in de verslaggeving is afgeweken van het BBV is dit bij de desbetreffende posten toegelicht.

Algemene grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening

De waardering van de activa en passiva en de bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij het desbetreffende balanshoofd anders is vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarden.

De baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Baten en winsten worden slechts genomen voorzover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het begrotingsjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Financiële vaste activa

De financiele vaste activa bestaan voor de GR uit het aandelenkapitaal en agio in de N.V. Zeeland Seaports. Participaties in het aandelenkapitaal van NV's zijn gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs van de aandelen. Indien de waarde van de aandelen onverhoopt structureel mocht dalen tot onder de verkrijgingsprijs zal afwaardering plaatsvinden.

Algemene reserve

Om de resultaten van de GR Zeeland Seaports in de komende jaren op te vangen is er een reserve gevormd. De jaarlijkse resultaten worden als gevolg van resultaatbestemming ten gunste of ten laste van deze reserve gebracht.

Bijzondere baten en lasten

De baten en lasten die het gevolg zijn van de verzelfstandiging en de bijdrage voor de verstrekte garantiestelling zijn gerubriceerd onder bijzondere baten en lasten.

3.3.2 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2014

A. VASTE ACTIVA

31-12-2014		*31-12-2013*
160.637.066		160.637.066

Financiële vaste activa

Deelneming N.V. Zeeland Seaports

Stand per 1 januari 2014	160.637.066
Mutaties boekjaar	0
Stand per 31 december 2014	160.637.066

Uit interne berekeningen van de (contante) waarde van de N.V. Zeeland Seaports -afgeleid van de bedrijfsplannen en businesscases- blijkt dat de waarde ruim boven € 160.637.066 blijft. Ultimo 2014 is het eigen vermogen van de deelneming N.V. Zeeland Seaports incidenteel lager door incidentele lasten in voorgaande boekjaren.

C. VASTE PASSIVA

31-12-2014		*31-12-2013*
160.637.066		160.637.066

Eigen Vermogen

Algemene Reserve

2014		*2013*
Stand per 1 januari	160.637.066	160.637.066
Mutaties boekjaar		0
Stand per 31 december	160.637.066	160.637.066

2014		*2013*
Resultaat na bestemming		
Resultaat boekjaar	0	0

3.3.3 Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Waarborgen en garanties

Het bedrag aan verstrekte garantie bedraagt voor de GR ultimo 2014:

Garantieplafond N.V. Zeeland Seaports	€	500.000.000
Garantie WarmCO2	€	65.000.000

Van de verstrekte garantie is ultimo 2014 € 380,2 mln aangewend voor N.V. Zeeland Seaports en € 64 mln voor WarmCO2. Het aan WarmCO2 verstrekte overbruggingskrediet welke per 31 december 2014 € 6 mln. bedraagt maakt onderdeel uit van de € 380,2 mln. In december 2014 heeft de N.V. Zeeland Seaports besloten een additionele lening te vertrekken ter grootte van 7,5 mln. naast het verstekte overbruggingskrediet van € 6,585 mln. In 2014 heeft WarmCO2 nog geen gebruik gemaakt van deze leenfaciliteit. De definitieve lening overeenkomst wordt in 2015 opgemaakt.

De GR is garantsteller voor de vreemd vermogenpositie van N.V. Zeeland Seaports. De afspraken met betrekking tot de financiering van de NV Zeeland Seaports zijn vastgelegd in de zogenoemde garantie- en dienstverleningsovereenkomst (GDO). Deze overeenkomst vormt de basis voor de garantieverlening vanuit de GR ten behoeve van de N.V. Middels deze overeenkomst wordt de N.V. gereed gemaakt voor een zelfstandige financiering en is vastgelegd hoe de garanties van de GR kunnen worden afgebouwd en op den duur geheel kunnen weg kunnen vallen. De afbouw en einddatum hiervan zijn vastgelegd in de GDO. Tevens is een garantieplafond overeengekomen. Dat garantieplafond mag de N.V. niet doorbreken zonder expliciete toestemming van de GR.

gemeenschappelijke regeling

Zeeland Seaports

BEGROTING 2016

Schelpenpad 2
4531 PD Terneuzen
Telefoon: 0115-647400

INHOUD

Inleiding + Grondslagen waardering en resultaatbepaling 1

Beleidsbegroting

2 Programmaplan 3

3 Financieel beleid
- 3.1 Weerstandsvermogen 4
- 3.2 Financiering 4
- 3.3 Bedrijfsvoering 5
- 3.4 Verbonden partijen 5
- 3.5 Rechtmatigheid 5

Financiële begroting

4 Begroting 2016 6
- 4.1 Toelichting begroting 2016 6

Terneuzen, 1 april 2015

J. Lagasse
CEO

I. INLEIDING

Op 1 januari 2011 was de NV Zeeland Seaports een feit. De activa en passiva van de GR Zeeland Seaports zijn medio 2011 formeel worden overgedragen aan de NV Zeeland Seaports.
De gemeenschappelijke regeling blijft vooralsnog bestaan om fiscale en financieringstechnische redenen.

De activiteiten van de gemeenschappelijke regeling Zeeland Seaports zijn vanaf 1 januari 2011 ingrijpend gewijzigd van een havenbedrijf naar een participatiemaatschappij. De activiteiten betreffen met ingang van 2011 het in stand houden van een naamloze vennootschap Zeeland Seaports en zo lang als nodig te faciliteren teneinde de instandhouding en ontwikkeling van de havenclusters van Vlissingen, Borsele en Terneuzen en de relevante omgeving daarvan te bevorderen. De gemeenschappelijke regeling (GR) zal deze taak door middel van de hieronder nader omschreven taken opdragen aan en uit laten voeren door de door hem opgerichte Naamloze Vennootschap Zeeland Seaports (hierna: NV ZSP) , welke NV ZSP hij zo nodig faciliteert meer in het bijzonder door het borgen van de financiering van activiteiten van NV ZSP meer in het bijzonder door het onder voorwaarden verstrekken van garanties aan financiële instellingen indien en voor zover de NV ZSP hier nog niet zelf in kan voorzien. Voor deze garanties die vooralsnog tot 2028 verstrekt zijn, geldt een vergoeding van € 36 mln. Hiervan is € 26 mln. in de vorm van een cash betaling aan de GR Zeeland Seaports verrekend. De overige € 10 mln. wordt in de vorm van het verzorgen van publieke taken door NV ZSP geleverd. In 2011 is de ontvangst van de NV ZSP € 26 mln. als bijzondere baten verantwoord. De uitbetaling aan de participanten is in mindering gebracht op het eigen vermogen. Begin 2015 is het restbedrag inclusief indexering ad. € 3,410,804 uitbetaald.
Vanaf 2011 zal deze begroting beperkt zijn tot een resultaat op de deelneming. De GR wordt immers 100% aandeelhouder van de nieuw op te richten vennootschap. De begroting van NV ZSP zal in de AVA (Algemene Vergadering van Aandeelhouders) vastgesteld worden.

Sinds 1998 zijn, in plaats van Boek 2 BW, de door het ministerie van Binnenlandse Zaken opgestelde comptabiliteitsvoorschriften 1995 van toepassing op de verslaglegging van de financiële boekhouding in de jaarrekening. In 2004 zijn deze comptabiliteitsvoorschiften vervangen door het Besluit Begroting en Verantwoording provincies en gemeenten (BBV). Het BBV bevat ten opzichte van de comptabiliteitsvoorschriften ook een aantal nieuwe voorschriften ten aanzien van de inrichting van de begroting.

Op basis van het BBV dient de begroting te bestaan uit:
- een beleidsbegroting, bestaande uit: een programmaplan en een aantal verplichte paragrafen
- een financiële begroting, bestaande uit: een overzicht van baten en lasten met toelichting en een uiteenzetting van de financiële positie met toelichting

De begroting 2016 is conform de BBV voorschriften ingericht.

GRONDSLAGEN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Inleiding

De begroting 2016 is opgemaakt zoveel mogelijk met inachtneming van de voorschriften die het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten (BBV) daarvoor geeft. Op grond van het BBV dienen in de begroting een aantal afzonderlijke paragrafen te worden opgenomen, waarin de beleidslijnen zijn vastgelegd met betrekking tot relevante beheersmatige aspecten, alsmede tot heffingen.

Invoering BBV

Met ingang van 1 januari 2004 is het BBV in werking getreden en is het Besluit comptabiliteitsvoorschriften 1995 (CV95) vervallen. De begroting 2013 is zoveel mogelijk opgesteld met inachtneming van de genoemde verslaggevingsregels (BBV). Indien in de verslaggeving is afgeweken van het BBV is dit bij de desbetreffende posten toegelicht.

Algemene grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening

De baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Baten en winsten worden slechts genomen voorzover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden voor het einde van het begrotingsjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de begroting bekend zijn geworden. Dividendopbrengsten van deelnemingen worden als bate genomen op het moment waarop het dividend betaalbaar gesteld wordt.

Afschrijvingen

Alle activa en passiva zijn per 1 januari 2011 overgedragen aan NV ZSP.

Resultaat deelnemingen

In de begroting 2016 van de GR Zeeland Seaports is het resultaat op de deelneming NV ZSP begrepen. De GR Zeeland Seaports is 100% aandeelhouder van deze deelneming. Deelnemingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde als deze duurzaam is. Aangezien in de bedrijfsplannen thans geen sprake is van een duurzame vermindering van de marktwaarde ten opzichte van de verkrijgingsprijs, is ook het resultaat van de GR op de deelneming NV ZSP nhil. Wanneer sprake is van uitkering van dividenden, zullen deze in de resultatenrekening tot uiting komen.

2. Programmaplan

Een onderverdeling in programma's met per programma de te realiseren doelstellingen en de hiervoor geraamde lasten en baten is bij de GR Zeeland Seaports niet relevant, aangezien er bij de GR Zeeland Seaports geen sprake is van verschillende beleidsvelden waarvoor meetbare doelstellingen geformuleerd kunnen worden.

Derhalve wordt de totale exploitatie als programmaplan onderscheiden.

Dit leidt tot de volgende programmabegroting 2016 voor de GR Zeeland Seaports.

Programma

	Begroting 2016	Begroting 2015	Realisatie 2014
Totale bedrijfsopbrengsten	0	0	0
Totale bedrijfslasten	0	0	0
Aandeel resultaat deelnemingen	0	0	0
Bijzondere baten en lasten	0	0	0
Toevoegingen/onttrekkingen aan reserves	0	0	0
Resultaat na bestemming	0	0	0

In 2016 is derhalve begroot dat de aandelen van Zeeland Seaports hun waarde behouden en dat de garanties aan N.V. Zeeland Seaports en WarmCO2 niet aangesproken hoeven te worden.

3. FINANCIEEL BELEID

Op grond van het BBV dienen zowel in de begroting als in de programmaverantwoording een aantal afzonderlijke paragrafen te worden opgenomen. In de begroting zijn met name de beleidslijnen vastgelegd met betrekking tot relevante beheersmatige aspecten.

In deze programmaverantwoording zijn overeenkomstig de begroting opgenomen de paragrafen: Weerstandvermogen, Financiering, Bedrijfsvoering en Verbonden partijen. Als gevolg van het besluit tot verzelfstandiging per 1 januari 2011 zijn de paragrafen heffingen, onderhoud kapitaalgoederen en grondbeleid niet meer van toepassing.
In de laatste paragraaf wordt tenslotte ingegaan op het begrip rechtmatigheid.

3.1 Weerstandsvermogen

Inventarisatie weerstandscapaciteit:

De GR Zeeland Seaports heeft ultimo 2015 een bedrag van 160,6 miljoen eigen vermogen beschikbaar om niet begrote financiële risico's te kunnen dekken. Dit bedrag is geheel aangewend ten behoeve van de financiele vaste activa (deelneming NV ZSP). Op grond van de waarderingsgrondslag is dit gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs.

Algemene reserves (per 31 december 2015)	€ 160.637.066

Het risico voor de GR Zeeland Seaports is dat er afgewaardeerd moet worden op de waarde van de deelneming NV ZSP. Een resultaat op deelneming wordt gebaseerd op de waarderingsgrondslag verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde indien deze duurzaam is. Aangezien in de onderliggende bedrijfsplannen van de NV ZSP thans geen sprake is van een duurzame vermindering van de marktwaarde ten opzichte van de verkrijgingsprijs is niet de verwachting dat dit risico actueel wordt.

3.2 Financiering

Waarborgen en garanties

Het bedrag aan verstrekte garantie bedraagt voor de GR ultimo 2015:

Garantieplafond N.V. Zeeland Seaports	500.000.000
Garantie WarmCO2	65.000.000

Voor de gemeenschappelijke regeling geldt dat de passiva geheel uit algemene reserves bestaat. Er is dus geen financiering met vreemd vermogen voorzien. Ook eventuele dividenduitkeringen worden op grond van verzelfstandigingsovereenkomst rechtstreeks doorbetaald aan de participanten van de gemeenschappelijke regeling.
Wel speelt bij financiering het afgeven van garanties een rol. De verzelfstandiging van Zeeland Seaports impliceert ook het overdragen van het vreemd vermogen en derivaten. Deze portefeuille kan niet geherfinancierd worden zonder het afgeven van garanties. Daarnaast is het zo dat reeds aangegane verplichtingen ook leiden tot een toename van het vreemd vermogen en ook de financiering van deze verplichtingen is slechts mogelijk met garanties van de gemeenschappelijke regeling. In een garantie- en dienstverleningsovereenkomst hebben de partijen de afspraken hieromtrent vastgelegd.

In de GDO-overeenkomst (art. 6) is tevens afgesproken dat er 3 jaar na inwerkingtreding van de overeenkomst wordt bezien of en in hoeverre er aanleiding is om tot bijstelling te komen van de termijnen zoals deze zijn voorzien in de overeenkomst. Deze rapportage waarbij tevens een marktconsultatie plaats zal vinden, zal volgens afspraak in 2014 worden opgesteld. De GR Zeeland Seaports heeft echter besloten hiermee te wachten tot het gereedkomen van de aandeelhoudersstrategie. Naar verwachting zal deze marktconsultatie in 2015 plaatsvinden.

Indien NV ZSP niet aan haar verplichtingen aan de geldverstrekkers kan voldoen, zou de garantie van GR Zeeland Seaports ingeroepen kunnen worden. Dit is echter niet de verwachting gezien de resultaten van de actualisatie in 2014 vermeld in de GDO-rapportage.

Garantie tbv WarmCo2

In artikel 3 van de GDO wordt gesteld dat de GR Zeeland Seaports zich tevens garant stelt voor eventuele leningen die de NV ZSP moet aangaan wanneer derden jegens de NV ZSP een beroep doen op de WarmCo2 garantie (de GR Zeeland Seaports staat voor max. EUR 65 mln. garant tbv WarmCo2).
Banken zullen zich in het geval van 'wanprestatie' door WarmCo2 wenden tot de Garant c.q. Borg, zijnde de GR Zeeland Seaports. In aanvulling op voornoemde formele status wordt echter bevestigd en erkend dat de GR Zeeland Seaports zich in dat geval materieel zal wenden tot de NV ZSP. Met andere woorden: formeel staat de GR Zeeland Seaports aan de lat voor de zgn. 'WarmCo2-garantie', maar materieel zal de GR Zeeland Seaports een eventuele financiële aanspraak van de banken 'afwentelen' op de NV ZSP. Het aanknopingspunt hiervoor is gelegen in artikel 3 van de verzelfstandigingsovereenkomst waar is bepaald dat de NV ZSP de GR Zeeland Seaports vrijwaart omdat de gehele onderneming, inclusief alle contracten, voor rekening en risico van de NV is.

3.3 Bedrijfsvoering

Eind 2005 is de Bedrijfsvoeringsnota Zeeland Seaports opgesteld en aan het Dagelijks Bestuur aangeboden. Deze nota is tot stand gekomen op grond van artikel 21 van de Financiële verordening Zeeland Seaports en bevat een beschrijving van de belangrijkste bedrijfsprocessen, een budgethoudersregeling en een mandaatregeling. Binnen Zeeland Seaports zijn interne mandateringsafspraken gemaakt op basis van het in 2005 vastgestelde directiestatuut. Voor alle afdelingshoofden en projectmanagers is een zogenoemde handtekeningenkaart gemaakt, waarin de budgetverdeling en interne mandateringsafspraken zijn vastgelegd. Met ingang van 2011 iseen groot deel van de bedrijfsvoeringsnota komen te vervallen aangezien deze activiteiten binnen de gemeenschappelijke regeling niet meer aan de orde zijn.

3.4 Verbonden partijen

De GR Zeeland Seaports heeft door middel van een verzelfstandigingsovereenkomst en een oprichtingsakte een 100% belang genomen in de NV ZSP. Tevens zal de GR Zeeland Seaports garanties afgeven voor de financiering van de vennootschap met vreemd vermogen.

Het belang van de GR Zeeland Seaports in de volgende partijen is per 1 januari 2011 overgedragen aan de NV ZSP;

- *Zeeland Seaports Beheer B.V. / Valuepark Terneuzen Beheer B.V. / Valuepark Terneuzen C.V.*
- *WarmCO $_2$ Beheer B.V. / WarmCO $_2$ C.V.*
- *Partners Vliegveld Zeeland B.V.*

3.5 Rechtmatigheid

In 2003 is de Wet Gemeenschappelijke Regelingen aangepast naar aanleiding van de in 2002 in werking getreden Wet dualisering gemeente- respectievelijk provinciebestuur. De Wet dualisering heeft daarmee ook voor gemeenschappelijke regelingen gevolgen, maar deze blijven vooralsnog beperkt tot de financiële bepalingen. Dit houdt o.m. in dat ingaande 2004 het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten (BBV) en het Besluit accountantscontrole provincies en gemeenten (BAPG) van toepassing zijn. Deze besluiten hebben betrekking op de financiële functie, met name de begroting, de jaarrekening en als nieuw element het toetsen van rechtmatigheid door de accountant. Het vastgestelde normenkader vormt hiervoor de basis en dient te leiden tot een goedkeurende rechtmatigheidsverklaring bij de jaarrekening.

4. BEGROTING 2016

(in duizenden euro's)

	Omschrijving	Begroting 2016	Begroting 2015	Rekening 2014
A.	Totale bedrijfsopbrengsten	0	0	0
B.	Totale bedrijfslasten	0	0	0
	BEDRIJFSRESULTAAT (A-B)	0	0	0
C	Aandeel resultaat deelneming NV Zeeland Seaports	0	0	0
	Resultaat voor bestemming (A-B+C)	0	0	0
D	Saldo toevoegingen / onttrekkingen reserves	0	0	0
	RESULTAAT NA BESTEMMING (A-B+C+D)	0	0	0

4.1 TOELICHTING RESULTAAT

Blijkens de in deze begroting opgenomen winst- en verliesrekening is het geraamde resultaat over 2016 uitgekomen op € 0.

Het ligt niet in de lijn van de verwachting dat in de toekomst afwaardering van aandelen noodzakelijk zal zijn of dat afgegeven garanties aangesproken moeten worden.

GR ZEELAND SEAPORTS

Meerjarenraming 2016-2019

(in duizenden euro's)

Omschrijving	2016	2017	2018	2019
A. Totale bedrijfsopbrengsten	0	0	0	0
B. Totale bedrijfslasten	0	0	0	0
BEDRIJFSRESULTAAT (A-B)	0	0	0	0
C. Aandeel resultaat deelneming NV ZSP	0	0	0	0
Resultaat voor bestemming (A-B+C)	0	0	0	0
D. Saldo toevoegingen / onttrekkingen reserves	0	0	0	0
RESULTAAT NA BESTEMMING (A-B+C+D)	0	0	0	0

zeeland seaports

Jaarbericht 2014

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

Versie 2.1

Inhoudsopgave

Deel 1. Jaarverslag

Voorwoord van de directie

Verslag van het havenbedrijf
Hoofdstuk 1 De haven in cijfers
Hoofdstuk 2 Over Zeeland Seaports
Hoofdstuk 3 De haven in ontwikkeling

Bericht van de Raad van Commissarissen

Deel 2. Jaarrekening

Vennootschappelijke balans per 31 december 2014
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2014
Kasstroomoverzicht over 2014
Grondslagen voor de financiële verslaglegging
Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2014
Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2014
Geconsolideerde balans per 31 december 2014
Geconsolideerde winst- en verliesrekening 2014
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2014
Grondslagen voor de financiële verslaglegging
Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2014
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening 2014
Ondertekening van de jaarrekening

Deel 3. Overige gegevens
Resultaatbestemming
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

Deel 1 Jaarverslag

VOORWOORD VAN DE DIRECTIE

INLEIDING

Voor Zeeland Seaports was 2014 een jaar van transitie en transformatie. Met een gedeeltelijk nieuwe samenstelling van de directie is een fors kostenbesparingsprogramma op poten gezet. Tegelijk hebben we veel aandacht besteed aan het acquireren van nieuwe ladingstromen en nieuwe bedrijven. Ook zijn we verder gegaan op de eerder ingeslagen weg van cultuurtransformatie naar een bedrijfsmatiger en beter presterende organisatie. Daarbij zijn de voorbereidingen voor een nieuw Strategisch Masterplan van start gegaan. Belangrijke ontwikkelingen, die de Zeeuwse haven moeten positioneren binnen een sterk veranderende maritieme en logistieke wereld. Een wereld die vraagt om kostenbeheersing, flexibiliteit en innovatie.

OVERSLAGCIJFERS EN GRONDUITGIFTE

De zeegebonden overslag van de bedrijven die actief zijn in de haven van Zeeland Seaports steeg met 6,3%. Goed voor een van de hoogste stijgingen binnen de Hamburg – Le Havre range. Die groei was in bijna alle segmenten merkbaar. De binnenvaartoverslag daalde daarentegen met 11,5%. Die daling was bijna uitsluitend te wijten aan geplande shutdowns voor groot onderhoud bij industriële bedrijven in de haven - en daarmee dus geen illustratie van een trendbreuk.

In 2014 nam het aantal binnenkomende zeeschepen met 1,8% licht af. Hierin is de tendens van schaalvergroting in de scheepvaart goed zichtbaar. De lading per schip neemt ieder jaar toe. Dat stelt ook nieuwe eisen aan de toegankelijkheid van de haven.

De gronduitgifte bleef in 2014 behoorlijk op peil met de nieuwe uitgifte van 10 hectare in de haven en 5 hectare in het glastuingebied. Daarbij genereerde 15 hectare in de haven voor het eerst omzet uit erfpacht in 2014. Het betreft eerder uitgegeven gronden. Ook passeerde de akte voor 22 hectare grond in het glastuinbouwgebied, gebaseerd op een overeenkomst uit 2013. Deze gronduitgiften en ingebruikneming van terreinen hebben geleid tot de komst van nieuwe bedrijvigheid en uitbreidingen bij bedrijven die al in het havengebied gevestigd waren. Voor het glastuingebied betekent het dat het overgrote deel van de gronden nu feitelijk uitgegeven is.

[In opmaak toevoegen: Grafiek 2. Ontwikkeling Watergebonden overslag ZSP]

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

FINANCIËLE RESULTATEN EN CASHFLOW

Het bedrijfsresultaat en het operationeel resultaat (bedrijfsresultaat inclusief resultaat deelnemingen) verbeterden ten opzichte van 2013 met circa € 14 mln. Daarmee kwam het bedrijfsresultaat uit op 16 miljoen euro en het operationeel resultaat op € 11 mln.

Dit resultaat werd bereikt ondanks - wederom forse - eenmalige lasten van € 5 mln. Dit betrof onder andere afwaarderingen van gronden voor een bedrag van € 1 mln euro. Ook werd Zeeland Seaports verplicht om alle toekomstige kosten van in het verleden aangegane vaststellingsovereenkomsten in resultaat te nemen voor een bedrag van € 3,6 mln.

Dat het bedrijfsresultaat en het operationeel resultaat toch aanzienlijk verbeterden, was grotendeels te danken aan een fors kostenbesparingsplan in de tweede helft van 2014. Dankzij dit plan daalden de exploitatielasten met meer dan 9% op jaarbasis. De EBITDA- en EBIT-marges kwamen daarbij met respectievelijk 31% en 21% uit op een gezonder niveau dan voorheen.

Door de nog steeds zeer forse rentelasten van circa € 11 mln euro die Zeeland Seaports met zich meedraagt, is er uiteindelijk sprake van een nulresultaat. Als het resultaat gecorrigeerd wordt voor bijzondere posten dan zien we een positief resultaat van € 3,8 mln.

De cashflow was in 2014, mede door het besparingsplan, bijzonder goed. Dit maakte een aflossing van de leningslast van € 8 mln mogelijk, wat de toekomstige rentelasten beperkt en direct leidt tot een toename van de aandeelhouderswaarde.

WERKPROGRAMMA ZEEHAVENS

Na intens lobbywerk zijn de voor Zeeland en Zeeland Seaports belangrijke spoorontsluitingen (ten noorden en ten zuiden van de Westerschelde) en de verbeterde nautische toegankelijkheid van de haven van Vlissingen eindelijk op de politieke agenda gekomen. De minister van Infrastructuur en Milieu nam ze op in het Werkprogramma Zeehavens 2014 – 2016, dat zij in juni aan de Tweede Kamer aanbood. Dit leidde concreet tot de start van drie verkenningen naar de hoognodige infrastructurele voorzieningen in en rondom de Zeeuwse haven.

SAMENWERKING MET ANDERE HAVENS

Met verschillende havens in Nederland en in de Vlaams-Nederlandse Delta zijn samenwerkingsprojecten op stapel gezet. Die moeten de performance en de efficiëntie van Zeeland Seaports benchmarken en verbeteren. Meer specifiek is in 2014 met het havenbedrijf Gent gewerkt aan de gezamenlijke doorontwikkeling van een havenmanagementsysteem (ENIGMA+) en aan een gezamenlijk systeem voor nautisch beheer voor de regio Vlissingen – Gent.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

STRATEGISCH MASTERPLAN

In 2015 zal door Zeeland Seaports, in goed overleg met verschillende stakeholders, gewerkt worden aan het opmaken en implementeren van een nieuw en herijkt Strategisch Masterplan. Daarin zullen we gezamenlijk een strategische richting voor Zeeland Seaports uitstippelen.

ONDERNEMINGSRAAD

Goed overleg met de ondernemingsraad is van groot belang, juist ook in een periode van transitie en transformatie. In 2014 is met de ondernemingsraad van Zeeland Seaports op zeer positieve wijze invulling gegeven aan het overleg met de directie. Daarbij hebben beide partijen een sterk vertrouwen in elkaar ontwikkeld.

AANDEELHOUDERS EN CORPORATE GOVERNANCE

Met de aandeelhouders werd in een constructieve sfeer gesproken en samengewerkt. Onder andere aan een oplossing voor het aanslepende Thermphos-dossier en om samen tot een aandeelhoudersstrategie te komen. Dit leidde tot een heldere vastgestelde aandeelhoudersstrategie, waarin bestuurlijke belangen van de aandeelhouders en bedrijfsbelangen van Zeeland Seaports benoemd en afgewogen worden. Deze aandeelhoudersstrategie vormt een kader voor de strategievorming van Zeeland Seaports.

Ook met de Raad van Commissarissen werd op de meest constructieve wijze samengewerkt aan de verdere ontwikkeling van Zeeland Seaports.

DANK

Wij willen uitdrukkelijk alle bedrijven die actief zijn in onze haven danken voor hun inzet, ondernemingszin en professionaliteit. We kunnen niet genoeg onderstrepen dat de bedrijven in de haven de pijlers vormen waarop de regio en Zeeland Seaports kunnen bouwen. Daarnaast danken wij natuurlijk ook alle medewerkers voor hun doorlopende inzet en betrokkenheid.

Terneuzen, 1 april 2015

Mr. Jan Lagasse
CEO Zeeland Seaports

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

VERSLAG VAN HET HAVENBEDRIJF

HOOFDSTUK 1 DE HAVEN IN CIJFERS

Tabel 1. Aan- en afvoer over zee naar goederensoort x 1.000 ton

Goederensoort	Aanvoer		Afvoer		Totaal		Verschil
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	%
Landbouwproducten	4.297	4.236	793	892	5.091	5.128	+0,7%
Andere voedingsproducten	168	222	128	84	296	307	+3,7%
Vaste brandstoffen	3.656	4.226	196	531	3.852	4.757	+23,5%
Aardolie en aardolieproducten	7.520	7.404	2.074	2.552	9.594	9.956	+3,8%
Ertsen, metaalafval e.d.	211	232	62	117	273	349	+27,8%
Metalen en halffabricaten	1.827	1.263	296	412	2.123	1.673	-21,1%
Ruwe mineralen e.d., bouwmaterialen	1.919	1.532	214	78	2.133	1.611	-24,5%
Meststoffen	858	1.224	2.934	2.808	3.793	4.031	+6,3%
Chemische producten	1.990	2.716	1.428	2.007	3.417	4.724	+38,2%
Overige goederen	1.120	1.234	1.336	1.330	2.456	2.564	+4,4%
Totaal	**23.566**	**24.289**	**9.461**	**10.811**	**33.028**	**35.100**	**+6,3%**

Tabel 2. Aan- en afvoer over zee van goederen naar verschijningsvorm x 1.000 ton

Verschijningsvorm	Aanvoer		Afvoer		Totaal		Verschil %
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
Droge bulk	7.563	7.786	3.088	3.398	10.652	11.184	+5%
Natte bulk	8.899	9.838	3.981	4.700	12.880	14.538	+12,9%
Containers	75	100	112	111	188	211	-12,3%
Roll-on/roll-off	512	553	853	870	1.365	1.422	- 4.2%
(Overig) stukgoed	6.518	6.012	1.426	1.732	7.943	7.744	- 2,5%
Totaal	**23.566**	**24.289**	**9.461**	**10.811**	**33.028**	**35.100**	**+6,3%**

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

1.1 TOELICHTING ZEEOVERSLAGCIJFERS

De totale zeegebonden overslag is in 2014 met 6,3% gestegen tot 35,1 miljoen ton. Alleen 2011 kende een licht hogere overslag met 35,5 miljoen ton. Met name de vaste brandstoffen (+905 kiloton), aardolieproducten (+363 kiloton), meststoffen (+239 kiloton) en chemische producten (+1.307 kiloton) laten een sterke stijging zien. Daarentegen laten de overslag in metalen (-457 kiloton) en ruwe mineralen (-523 kiloton) een daling zien. De stijging van de overslag, die over alle vier kwartalen plaatsvond, is zowel te danken aan de export (+14,2%) als aan de import van goederen (+3%).

Als wordt gekeken naar verschijningsvormen, dan is te zien dat op general cargo na alle stromen zich positief ontwikkelen. De twee grootste - en daarmee voor de overslagcijfers meest bepalende - goederenstromen in de Zeeuwse haven stijgen allebei fors: droge bulk (+5%) en natte bulk (+12,9%),

1.3 MARKTAANDEEL ZEELAND SEAPORTS

Binnen de Hamburg – Le Havre range zijn de posities die de verschillende havens innemen gelijk gebleven. De vier grootste havens kenden alle een lichte groei in absolute overslagcijfers. Het marktaandeel van Zeeland Seaports steeg licht.

Tabel 3. Marktaandeel Hamburg – Le Havre range

Haven	2012 overslag	2012 marktaandeel	2013 overslag	2013 marktaandeel	2014 overslag	2014 marktaandeel
Rotterdam	442	36,8%	440	36,5%	444	36,1%
Antwerpen	184	15,3%	191	15,8%	199	16,2%
Hamburg	131	10,9%	139	11,5%	145	11,8%
Amsterdam	95	7,9%	96	8,0%	98	8,0%
Bremen	85	7,1%	79	6,5%	78	6,3%
Le Havre	66	5,5%	70	5,8%	67	5,5%
Duinkerken	47	3,9%	44	3,6%	47	3,8%
Zeebrugge	44	3,7%	43	3,6%	43	3,5%
Zeeland Seaports	34	2,9%	33	2,8%	35	2,9%
Gent	26	2,2%	26	2,1%	26	2,1%
Wilhelmshaven	26	2,1%	24	2,0%	25	2,0%
Rouen	21	1,7%	22	1,8%	22	1,8%
Totaal	1201	100%	1207	100%	1229	100%

1.4 ONTWIKKELING BINNENVAART

In tegenstelling tot voorgaande jaren kende de binnenvaartoverslag geen stijging maar een daling: van 11,3% naar 31,5 mln ton. Deze forse afname is bijna uitsluitend te wijten aan geplande shutdowns voor groot onderhoud bij industriële bedrijven. Daarmee lijkt het dus geen illustratie van een trendbreuk.

1.5 TOTALE WATERGEBONDEN OVERSLAG

De totale watergebonden overslag (zeevaart en binnenvaart) is ondanks een flinke stijging in de overslag zeevaart in 2014 met 2,8% afgenomen, van 68,5 mln ton naar 66,6 mln ton.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

1.6 ONTVANGEN SCHEPEN

In 2014 nam het aantal binnenkomende zeeschepen met 1,8% licht af. Hierin is de tendens van schaalvergroting goed zichtbaar. De lading per schip neemt ieder jaar toe en dat stelt ook eisen aan de nautische toegankelijkheid van onze haven. Het aantal binnenvaartschepen daalde met 7,1%. Dit is te verklaren doordat ook de binnenvaart te maken heeft met schaalvergroting. Daarbij daalde de overslag binnenvaart vanwege de (hierboven genoemde) geplande shutdowns voor groot onderhoud bij industriële bedrijven.

Tabel 4. Aantal schepen

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Zeeschepen	6.867	6.770	6.572	6.417	5.476	6.114	6.224	6.258	5.599	5.496
Binnenvaart -schepen	23.272	23.453	21.056	21.468	18.430	19.813	21.265	20.690	21.837	20.294

1.7 FINANCIEEL RESULTAAT EN FINANCIËLE RATIO'S

Het financieel resultaat over 2014 bedraagt 22.000 euro positief en is als volgt opgebouwd:

(x € 1000)	**2013**	**2014**
Bedrijfsresultaat	1.807	15.989
Resultaat deelnemingen	-5.450	-5.085
Operationeel resultaat	**-3.643**	**10.904**
Financiële baten en lasten	-11.457	-10.882
Resultaat boekjaar	**-15.100**	**22**

Het resultaat is ten opzichte van 2013 fors verbeterd met € 15 mln. Zowel in 2013 als in 2014 was er sprake van bijzondere incidentele posten.

Bijzondere posten in het resultaat (x € 1000)	2013	2014
Resultaat	**-15,1**	**0,0**
Vergoeding achterstallig erfpacht		-2,2
Verkoop aluminium	-1,3	
Voorziening personeelsregelingen		3,6
Juridische kosten faillissement	1,0	0,8
Afwaardering gronden en overige activa		0,4
Naheffing belastingen		0,3
Bijdrage spoormaatregelen Goes	12,2	
Faillissementen	3,1	0,9

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Totaal bijzondere posten	15,0	3,8
Genormaliseerd resultaat	**-0,1**	**3,8**

Het resultaat, gecorrigeerd voor de bijzondere posten, laat een verbetering zien van circa € 4 mln. Deze verbetering is vooral het gevolg van ingezet beleid om organisatiebreed kosten te reduceren. Met name bij de overige bedrijfslasten (onderhoud, ict, communicatiekosten, et cetera) heeft dit geleid tot een daling van circa € 2 mln.

De resultaten van de deelnemingen WarmCO_2 en Valuepark Terneuzen zijn ten opzichte van 2013 beide licht verbeterd. Bij WarmCO_2 is dit het gevolg van een toename van het areaal glas, bij Valuepark Terneuzen van een forse toename van de activiteit aan de nieuwe zeesteiger in de Braakmanhaven.

IN FINANCIËLE RATIO'S

De belangrijkste financiële ratio's hebben zich in 2014 als volgt ontwikkeld:

	31-12-2013	31-12-2014	norm 2028
Solvabiliteit	22%	22%	>30%
DSCR	0,4	0,9	>1,35
ICR	1,2	2,3	>2,5
Net Debt/EBITDA (in jaren)	28,8	15,0	<6

De financiële ratio's van Zeeland Seaports hebben zich in 2014 dus in beperkte mate positief ontwikkeld. Een oorzaak van de lage solvabiliteit is te vinden in de bijdragen en uitkeringen die Zeeland Seaports de afgelopen jaren heeft gedaan (verzelfstandiging, Sloebos, Sloespoorlijn, Sluiskiltunnel, spoormaatregelen Goes, nieuwe sluis Terneuzen, et cetera). Deze betreffen over een periode van een aantal jaren € 60 mln. De solvabiliteitsratio, die nu 22% bedraagt, zou zonder bovenstaande posten 33% bedragen.

De overige, meer kasstroom gerelateerde, ratio's zijn behoorlijk verbeterd. Dit is het gevolg van het aflossen van schulden vanaf de verzelfstandiging in 2011. In 2013 is € 13,8 mln afgelost, in 2014 is circa € 8 mln afgelost.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Hoofdstuk 2 OVER ZEELAND SEAPORTS

Zeeland Seaports ontwikkelt, exploiteert en beheert de havens van Vlissingen en Terneuzen. De haven van Zeeland is daarmee in omvang en overslag de derde haven van Nederland. We accommoderen nieuwe bedrijven, ondersteunen bestaande bedrijven en dragen zorg voor veilig scheepvaartverkeer in onze havens. Daarmee staan we voor welvaart en werkgelegenheid in de Zeeuwse regio.

Visie

De ligging en toegankelijkheid van Zeeland Seaports bieden een unieke kans voor verdere economische ontwikkeling van industrie en logistiek in onze zeehavens. De mensen die werken in de havens dragen samen bij aan de motor van de nationale economie in het algemeen en de Zeeuwse economie in het bijzonder.

Missie

Zeeland Seaports zorgt op een toegewijde en respectvolle manier voor duurzame ontwikkeling van de logistiek en industrie in de Zeeuwse zeehavens.

Randvoorwaarden

Passend binnen ruimte- en milieukaders, bestemmingsplannen en rekening houdend met de geldende (nautische) veiligheidsaspecten en nautische mogelijkheden.

De in het Strategisch Masterplan van 2009 – 2020 weergegeven ambitie is om te groeien naar 50 mln ton zeevaart gebonden overslag ton en 40 mln ton binnenvaart gebonden overslag in 2020.

DE ORGANISATIE VAN NV ZEELAND SEAPORTS

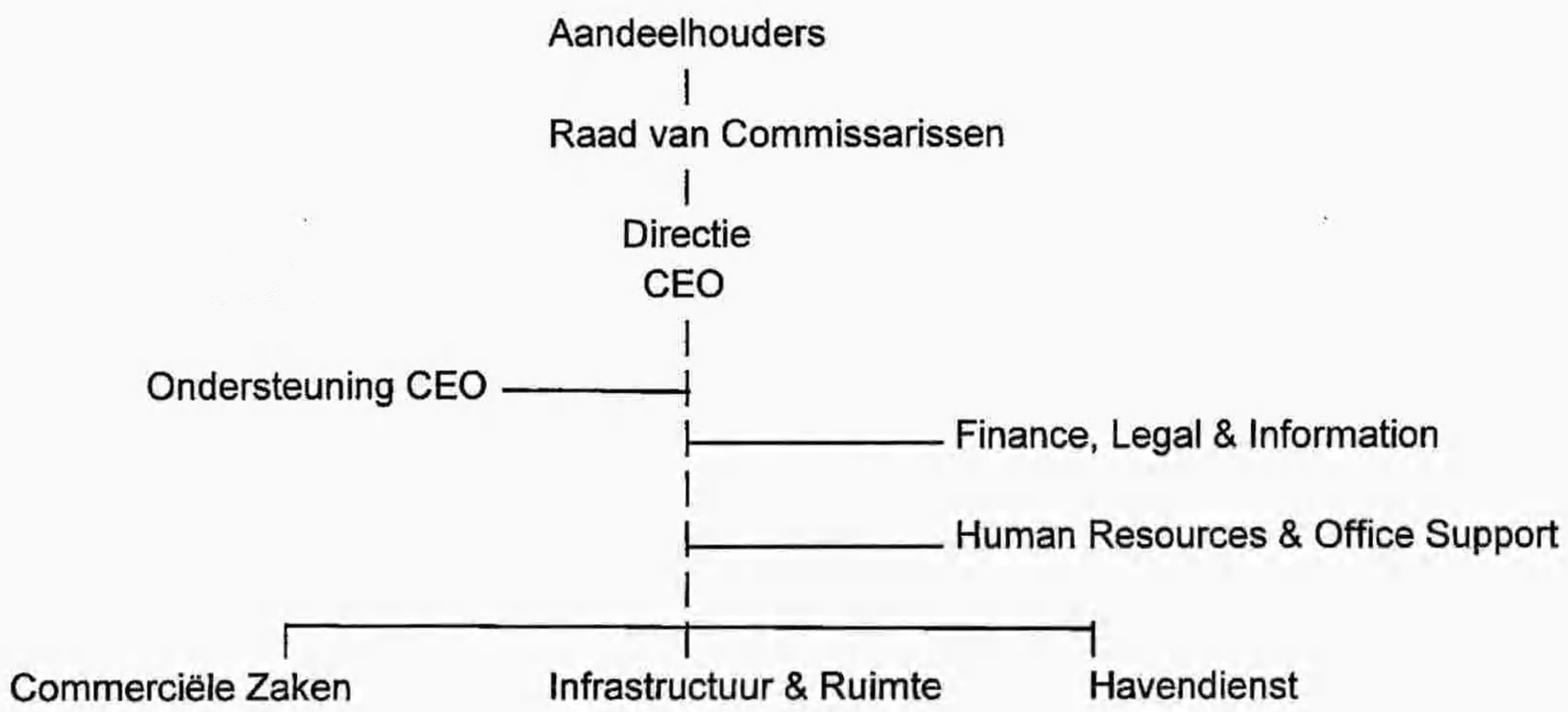
In 1998 is Zeeland Seaports ontstaan door een fusie van Havenschap Terneuzen en Havenschap Vlissingen. In 2011 is het havenbedrijf verzelfstandigd naar een overheids-NV. De naamloze vennootschap Zeeland Seaports is een 100% deelneming van de gemeenschappelijke regeling Zeeland Seaports, waarin de provincie Zeeland en de gemeenten Terneuzen, Borsele en Vlissingen deelnemen.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

Building a better working world

De organisatie van Zeeland Seaports kent de volgende structuur:



CORPORATE GOVERNANCE CODE VRIJWILLIG TOEGEPAST

Zeeland Seaports past vrijwillig de principes en best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code toe. De mate van transparantie en verantwoording die de Corporate Governance Code bedrijven oplegt, sluit goed aan op de filosofie en de bedrijfsvoering van Zeeland Seaports.

De principes en best practices van de Corporate Governance Code komen zoveel mogelijk terug in de diverse interne reglementen, zoals het reglement voor de Raad van Commissarissen en het reglement voor de Auditcommissie.

Conform de Corporate Governance Code heeft Zeeland Seaports het 'pas toe of leg uit' principe gevolgd en daarin uitgelegd wanneer de betreffende bepaling niet van toepassing is op Zeeland Seaports. Deze reglementen en de uitleg zijn terug te vinden op de website.

In 2014 is de code op de volgende wijze toegepast:

- dit jaarverslag bevat een afzonderlijk hoofdstuk over de wijze waarin de best practice bepalingen worden toegepast (*best practice bepaling I.1*);
- in dit jaarverslag wordt aandacht besteed aan operationele en financiële doelstellingen, financiële ratio's, risico's en risicobeheersingsystemen (*best practice bepalingen II.1.2, II.1.4 - II.1.6*);
- transacties waarin tegenstrijdige belangen van bestuurders spelen hebben zich in 2014 niet voorgedaan (*best practice bepalingen II.3.2 – II.3.4 en III.6.1 – III.6.3*);
- overname van de vennootschap is beschermd middels een blokkeringsregeling voor overdracht van aandelen in de statuten (*best practice bepaling IV.3.11*);

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

- er is een verslag van de Raad van Commissarissen opgenomen waarin de best practice bepalingen worden toegepast (*best practice bepalingen II.2, III.1.2., III.1.3, III.1.5, III.1.7, III.1.8 en III.2.3).*

EVENWICHTIGE VERDELING VAN DE ZETELS VAN DE DIRECTIE EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

In 2014 is de interim directeur (CEO) aangesteld. Het bestuur van de vennootschap bestaat ultimo 2014 uit twee statutaire bestuurders waaronder geen vrouwen. De selectie heeft plaatsgevonden op basis van beschikbaarheid en geschiktheid. De Raad van Commissarissen bestond in 2014 uit vijf personen, waaronder één vrouw.

Per 31 december liep de benoemingsperiode van vier van de vijf commissarissen af. De aandeelhouder heeft besloten om drie vacatures opnieuw in te vullen waarmee de Raad van Commissarissen wordt teruggebracht tot vier personen. In 2014 bestond de Raad van Commissarissen voor 20% uit vrouwen, per 1 januari 2015 maken geen vrouwen meer deel uit van de Raad.

Volgens de Wet Bestuur en Toezicht zou de samenstelling van directie en Raad van Commissarissen een evenwichtige verhouding van ten minste 30 procent vrouwelijke leden moeten laten zien. Zeeland Seaports heeft in de vacature invulling actie ondernomen om tot een meer evenwichtige verdeling te komen. Weging van ervaring en kennis hebben echter geleid tot de gemaakte keuzes voor de betreffende kandidaten. In de invulling van toekomstige vacatures zal Zeeland Seaports nadrukkelijk blijvend aandacht hebben voor een evenwichtige verdeling.

RISICOMANAGEMENT

Het beheersen van risico's wordt bij Zeeland Seaports langs drie lijnen ingezet:

- Eerste lijn: het lijnmanagement. De manager van een afdeling is verantwoordelijk voor het opsporen, meten en managen van alle risico's binnen de bedrijfsprocessen van de afdeling. Hiervoor voert Zeeland Seaports jaarlijks een zogenoemd Corporate Risk Assessment uit. Aan de hand van interviews, externe en interne rapporten en een workshop wordt een lijst van risico's opgesteld. Voor deze risico's wordt vervolgens door de directie een rangorde bepaald en worden maatregelen geformuleerd.
- Tweede lijn: het projectmanagement. Grote of risicovolle activiteiten worden projectmatig aangepakt. In het team is de projectleider verantwoordelijk voor het opsporen, meten en managen van alle risico's binnen het project en dit te rapporteren aan de opdrachtgever.
- Derde lijn: de interne audit. Jaarlijks worden bedrijfsprocessen door middel van interne audits getoetst. Op basis van een risicoanalyse toetst een interne audit de opzet, het bestaan en de werking van de werkprocessen binnen Zeeland Seaports. De bevindingen uit de audits worden voorzien van aanbevelingen die door de directie worden goedgekeurd.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

In 2014 heeft een herevaluatie van het risicomanagement plaatsgevonden. Hieruit kwam naar voren dat het risicomanagement in de projecten en door middel van interne audits goed functioneert: interne audits worden consequent uitgevoerd volgens een vaste risico-georiënteerde methode en in de projecten worden eenduidig risico's en beheersmaatregelen gedefinieerd en gebruikt om bij te sturen.

Het risicomanagement in de eerste lijn kan nog verbeterd worden. Daartoe heeft Zeeland Seaports voor de eerste keer een zogenaamde Strategische Risico Analyse (SRA) uitgevoerd. Aan de hand van een 'risico-universum', een overzicht met enkele tientallen risicocategorieën, is een risico-analyseschema opgesteld. Vervolgens zijn de corporate risico's van Zeeland Seaports geïnventariseerd en in een zogenoemde risk assessment zijn de risico's geclassificeerd. Op basis van de criteria 'hoe groot is de kans', 'hoe groot zijn de gevolgen' en 'wat is de beïnvloedbaarheid door Zeeland Seaports' zijn alle risico's doorlopen. In een daaropvolgende concretiseringsronde zijn in de tweede helft van 2014 de oorspronkelijk geïdentificeerde zevenentwintig risico's gereduceerd tot elf risico's, waarbij voor elk risico een risicokaart is ingevuld. Daarbij zijn de risico's en mitigatiemaatregelen meer uitgebreid en meer concreet uitgewerkt.

Bovenstaande aanpak is vastgesteld in de Auditcommissie. Momenteel is daarnaast het proces gaande om te komen tot een meer levend en werkbaar risicomanagementsysteem op basis van de risicokaarten.

De risicobeheersing- en controlesystemen hebben in het verslagjaar verder naar behoren gewerkt. Naar aanleiding van interne audits op het inkoopproces, het havengeldproces en het proces van lonen en salarissen zijn aanvullende maatregelen genomen. Ook het debiteurenrisico heeft in 2014 wederom extra aandacht gehad: een strenger beleid van debiteurenbewaking is ingevoerd. Dat heeft geresulteerd in een verbeterde doorlooptijd van de openstaande debiteuren en een sterk verlaagde voorziening voor dubieuze debiteuren.

Zeeland Seaports loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder financiële vaste activa), liquide middelen en rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt Zeeland Seaports risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot vastrentende vorderingen en schulden loopt Zeeland Seaports risico over de marktwaarde.

Met betrekking tot schulden met variabele renteafspraken is een viertal contracten (Swaps) met betrekking tot het renterisico aangegaan. Hiermee is het renterisico voor 69% afgedekt middels een vaste rente (rentetypische looptijd > 1jaar).

Kredietrisico's zijn afgedekt middels het sluiten van langjarige kredietovereenkomsten met financiële marktpartijen. Er is geen sprake van prijs- en valute risico's. Met betrekking tot het liquiditeitsrisico

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

maakt Zeeland Seaports gebruik van meerdere banken om over een verscheidenheid van kredietfaciliteiten te beschikken.

De kaders en richtlijnen omtrent het gebruik en toepassen van derivaten zijn geformuleerd en vastgelegd in het treasury statuut.

Voor een beschrijving van de belangrijkste overige financiële risico's wordt verwezen naar de jaarrekening.

Naast bovengenoemde risico's erkent Zeeland Seaports tevens de volgende bedrijfsrisico's:

Bij WarmCO_2 bestaat een risico voor wat betreft de waardering van de deelneming. In 2014 is gebleken dat hernieuwde afwaardering niet aan de orde is. De waarde van de toekomstige kasstromen overstijgt de waarde van de activa. Een risico voor de komende jaren is een tegenvallende volloop in het kassenareaal, waarbij een nieuwe afwaardering noodzakelijk zou kunnen zijn. Om dit risico te minimaliseren wordt vol ingezet op verkoop van de laatste circa 20 ha in de Autrichepolder. Ten aanzien van de continuïteit van WarmCO_2 is in 2014 door ZSP een aanvullend krediet verstrekt van € 7,5 mln bovenop het in 2012 verstrekte krediet van € 6,585 mln. Met deze financiering is de continuïteit van WarmCo2 gewaarborgd en het risico afgewend.

Een ander riscio bestaat voor Sloepoort waar een nieuwe procedure wordt opgestart voor wijziging van het bestemmingsplan. De huidige waardering van de grond is op basis van bestemming industriegrond. Indien de bestemming van de grond definitief landbouwgrond zou blijven, leidt dit tot een bijzondere afwaardering van de gronden.

Om de toegankelijkheid van de haven van Vlissingen te waarborgen is Zeeland Seaports een project gestart om actief te anticiperen in een verruiming van de diepgang. Het risico bestaat hierin dat indien de regelgeving ten aanzien van kielspeling niet wordt verruimd en de vooruitzichten op het verder uitbaggeren van de toegang tot Vlissingen-Oost uitblijven, Zeeland Seaports mogelijk inkomsten derft, met name havengeld op het gebied van droge bulk (kolen) en natte bulk (boord/boord overslag).

Als gevolg van de economische crisis is het risico toegenomen dat klanten van ZSP te maken hebben met financiële problemen waardoor openstaande vorderingen niet tijdig of zelfs geheel niet voldaan worden. In het uiterste geval kan dit leiden tot het wegvallen van omzet. Het debiteurenbeheer is mede om die reden in 2014 aangescherpt en zal ook in 2015 blijvend aandacht krijgen.

De verstrekte garantie van de GR Zeeland Seaports is in 2014 maximaal € 500 miljoen. De financieringspositie onder deze garantie bedraagt per 31 december 2014 € 380 miljoen. Het risico van overschrijding van de garantiecurve is derhalve miniem.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

DEELNEMINGEN EN STICHTINGEN

Bio Base Europe Pilot Plant
NV Zeeland Seaports indirect via bestuur stichting Biopark

FSP Exploitatie BV / FLUSHING SERVICE PARK CV
Aandeelhouders: Zeeland Seaports Beheer BV (33,3%), Flushing Service Park BV (66,7%)

IVZW Bio Base Europe
N.V. Zeeland Seaports (stichtend) lid A van de vereniging
Universiteit van Gent (stichtend) lid B van de vereniging

Sloewarmte BV
Aandeelhouders: Zeeland Seaports Beheer BV (33,33%), Evides Industriewater BV (33,33%), Martens Havenontvangstinstallatie Vlissingen BV (33,33%)

Stichting Bio Base Europe Training Center
NV Zeeland Seaports indirect via bestuur Stichting Bio Park Terneuzen

Stichting Bio Park Terneuzen
NV Zeeland Seaports rechtstreeks vertegenwoordigd door natuurlijke persoon.

Valuepark Terneuzen CV
Commanditaire vennoten: Zeeland Seaports Beheer BV
Terneuzen Partnership Services BV (100% dochter Dow Benelux BV)

Van Citters Beheer BV
Aandeelhouder: Zeeland Seaports Beheer BV (100%)

$WarmCO_2$ Beheer BV
Aandeelhouders: NV Zeeland Seaports (80%), Yara Nederland BV (20%)

$WarmCO_2$ CV
Commanditaire Vennoten: Blakowi Groene Kracht B.V. (39,6%), $WarmCO_2$ Invest BV (39,6%), Yara Nederland BV (19,8%)

Beherend Vennoot: $WarmCO^2$ beheer B.V. (1%)

Zeeland Airport BV
Aandeelhouder : NV Zeeland Seaports (6,27%)

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Zeeland Seaports Beheer BV
Aandeelhouders: NV Zeeland Seaports 50%, Dow Benelux B.V. 50%

SAMENWERKING EN OVERLEG

Samenwerking en overleg zijn belangrijk voor een bedrijf als Zeeland Seaports, met een commerciële en een maatschappelijke verantwoordelijkheid. Onderstaand een - overigens niet uitputtend - overzicht van landelijke en regionale organisaties, overlegstructuren en netwerken waaraan Zeeland Seaports deelneemt.

Zeeland Seaports geeft binnen haar beheersgebied toepassing aan haar kernwaardes door goede samenwerking en overlegstructuren met belangenorganisaties van de bedrijven in de haven, zoals Portiz, de Brabants Zeeuwse Werkgeversvereniging en de Zeeland Port Promotion Council. Hierbij worden ook gezamenlijke projecten uitgevoerd, zoals Vitaal Sloegebied en Kanaalzone en Gebiedsontwikkeling Zeeuws-Vlaamse Kanaalzone. Bij deze projecten zijn ook meerdere overheidspartijen betrokken.

Business Advisory Board
Zeeland Seaports kent in de Business Advisory Board een nuttig overlegorgaan dat op een breed terrein gevraagd en ongevraagd adviezen verstrekt.

De adviescommissie is in 2014 vier keer bij elkaar gekomen. Daarnaast vond eenmaal overleg plaats met de Raad van Commissarissen.

De samenstelling van de Business Advisory Board was in 2014:
Dhr. ir. J.A.C. Martin, Ovet (voorzitter)
Dhr. drs. A.A.D. Saman, BZW (secretaris)
Dhr. L. Mazaud, Zeeland Refinery
Dhr. E. van Hoepen, Damen
Dhr. F.J.A. Kuipers, Loodswezen
Dhr. F.L.R. de Meijer, Outokumpu
Dhr. drs. J.P.G. van der Peijl, De Hoop
Dhr. M.H.L. van Rijt, Verbrugge
Dhr. R.G. Rutjens, Dow
Dhr. ir.ing. G.A. Gunter, Yara
Dhr. drs. J. J.A.M. Bruurs (tot 31-12-2013), Kamer van Koophandel

Brancheorganisatie Zeehavens
De Brancheorganisatie Zeehavens (BOZ) is een platform dat de gezamenlijke belangen van de Nederlandse zeehavens behartigt. De organisatie heeft als doel:

- Functioneren als plaats voor overleg en afstemming over de beleidsontwikkeling en afspraken voor gezamenlijke belangenbehartiging;

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

- Functioneren als aanspreekpunt voor overleg en afstemming met het Rijk;
- Verzorgen van afstemming met de betrokken stakeholders in de sector.

Deelnemers in de BOZ zijn Groningen Seaports, Port of Amsterdam, Port of Rotterdam, Havenschap Moerdijk en Zeeland Seaports. Minimaal tweemaal per jaar vindt overleg plaats tussen de BOZ en het ministerie van Infrastructuur en Milieu en het ministerie van Economische Zaken. Het overleg tussen de Nederlandse zeehavens en de ministeries levert inzichten op over de betekenis van de zeehavens voor Nederland en Europa. Daarmee is het een belangrijk instrument voor de ontwikkeling van beleid gericht op de zeehavens.

Werkprogramma Zeehavens

In 2014 stelden het Rijk, de vijf in de Branche Organisatie Zeehavens verenigde zeehavenbeheerders, het in die zeehavens actieve bedrijfsleven en het Topteam Logistiek/Strategisch Platform Logistiek het Werkprogramma Zeehavens 2014 – 2016 op. De ambitie van dit werkprogramma is om de concurrentiepositie van de Nederlandse zeehavens te versterken. Dit moet ertoe leiden dat de Nederlandse haveninfrastructuur de beste van de wereld blijft, het marktaandeel van de Nederlandse havens in de Hamburg-Le Havre range groeit en dat de toegevoegde waarde van de Nederlandse zeehavens toeneemt.

Het werkprogramma richt zich daarbij op de urgente uitdagingen waarvoor de Nederlandse zeehavens, het zeehavenbedrijfsleven en de overheid zich gesteld zien. In het kader van de kennisagenda van dit werkprogramma worden drie – voor de toegankelijkheid van de haven en de regio – belangrijke marktverkenningen/kosten- en batenanalyses uitgevoerd:

- de railverbinding naar Antwerpen (VEZA-bocht);
- betere railverbindingen in Zeeuws-Vlaanderen (verbinding Axel-Zelzate);
- knelpunten in de nautische toegankelijkheid van de Zeeuwse haven.

Vlaamse havens

Met de andere havens in de Vlaams-Nederlandse Delta en het Scheldebekken onderhoudt Zeeland Seaports een goed contact, bijvoorbeeld in het Zeehavenoverleg van de Vlaams-Nederlandse Delta. Bij dit overleg zijn de havens van Antwerpen, Zeebrugge, Gent, Moerdijk, Rotterdam en Zeeland Seaports betrokken samen met de provincies waarin deze haven gelegen zijn en de ministeries van I&M en MOW (Vl). Samenwerking vindt in eerste instantie plaats op basis van projecten en dossiers. Inmiddels is op een aantal dossiers een samenwerking tot stand gekomen, waaronder een gezamenlijke doorontwikkeling van het havenmanagementsysteem Enigma en het MIGHT-project dat in de toekomst moet leiden tot een efficiënter en klantvriendelijker nautisch beheer op het Kanaal van Gent naar Terneuzen. Met de invoering van deze nieuwe systemen wordt een stap gezet om de begeleiding van het scheepvaartverkeer ook af te stemmen op de nieuwe grote sluis in Terneuzen.

Zeeuws-Vlaamse Kanaalzone

Het project Zeeuws-Vlaamse Kanaalzone is een samenwerkingsverband tussen Zeeland Seaports, de provincie Zeeland, de gemeente Terneuzen en NV Economische Impuls Zeeland dat uitvoering geeft aan

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

de integrale ontwikkeling van deze zone. Hierbij wordt ingezet op het terugbrengen van het tekort op de grondexploitatie van de ruimtelijk-economische projecten. Daar waar mogelijk zullen extra middelen worden gegenereerd om de uitvoering van de integrale gebiedsontwikkeling te versterken.

Stichting Biopark Terneuzen/BBE

Biopark Terneuzen is een innovatief verband een groot aantal partijen waaronder Cargill, Dow Benelux, Yara, Delta NV en overheden en kennisinstellingen om activiteiten te koppelen tussen bestaande en nieuwe agro- en industriële bedrijven in de Kanaalzone; het havengebied van Terneuzen. Sinds 2012 zijn de pilotfabriek en het voorlichtings- en opleidingscentrum van Biobase Europe operationeel, een samenwerking tussen Biopark Terneuzen en Ghent Bio Energy Valley.

Stichting Foodport Zeeland

Zeeland kent krachtige agro-, aqua- en foodverwerkende sectoren. Samen vertegenwoordigen ze maar liefst 1,7 miljard euro productiewaarde, 800 miljoen euro toegevoegde waarde en 15% van de werkgelegenheid in onze provincie. Foodport Zeeland beoogt slimme verbindingen te maken tussen ondernemers, onderwijs, overheid, omgeving, onderzoek, ketenpartners en regio's.

Andere overlegstructuren zijn ondermeer:

- European Chemical Site Promotion
- European Federation of Inland Ports
- European Sea Ports Organisation
- Ondernemersvereniging EVO
- Gemeenschappelijk Nautische Autoriteit Zeeuws-Vlaamse Kanaalzone
- Havenoverleg Europa
- International Association of Ports and Harbors
- Kamer van Koophandel Zuidwest-Nederland
- Koninklijke Schuttevaer
- Logistics Accelerato
- Neutraal Logistiek Informatie Platform
- Nederlandse Vereniging van Binnenhavens
- Paralia
- Platform Transport en infrastructuur
- Permanent International Association for Navigation Congresses
- Samenwerkingsverband nationale zeehavens inzake beheer en onderhoud
- Samenwerkingsovereenkomst uitbreiding taken voor Nautische Leerlijnen
- Sectorbijeenkomst Spoorgoederenvervoer
- Spoortafels
- Verein der Kohlenimporteure
- Vitale logistiek
- Vitaal Sloegebied en Kanaalzone
- Zeehavenoverleg Vlaams-Nederlandse Delta

NV Zeeland Seaports

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

Hoofdstuk 3 DE HAVEN IN ONTWIKKELING

INLEIDING

Zeeland Seaports is verantwoordelijk voor de ontwikkeling, exploitatie en het beheer van de Zeeuwse zeehavens. In deze rol draagt ze onder andere zorg voor een veilige haven en een goede infrastructuur. Dit om bestaande bedrijvigheid te ondersteunen en de komst van nieuwe bedrijven te stimuleren. Ook is de haven een belangrijke motor van de Zeeuwse economie. In de haven werken circa 31.500 mensen bij 200 bedrijven. De haven is daarmee goed voor circa 20% van de Zeeuwse werkgelegenheid. De toegevoegde waarde in de Zeeuwse haven (€ 5 miljard per jaar) is al jaren de hoogste per arbeidsplaats van de Nederlandse havens.

Sámen maken we de Zeeuwse haven:

- de grootste in Nederland op het gebied van conventioneel fruit;

- de grootste in Europa op het gebied van houtproducten, meststoffen en offshore windenergie;

- mondiaal de grootste op het gebied van non-ferro metalen.

ENKELE VAN DE ONTWIKKELINGEN IN 2014

Algemeen

In 2014 werd in totaal 15 hectare grond in het haven- en glastuinbouwgebied uitgegeven aan nieuwe en bestaande bedrijven. Daarbij genereerde 15 hectare in de haven voor het eerst omzet uit erfpacht dit jaar. Het betreft eerder uitgegeven gronden. Ook passeerde de akte voor 22 hectare grond in het glastuinbouwgebied, gebaseerd op een overeenkomst uit 2013.

Er is continue commerciële aandacht om Zeeland Seaports als geschikte vestigingsplaats onder de aandacht te brengen. Er zijn in 2014 veel gesprekken gevoerd met potentiële vestigers. Zoals altijd betreft het hier langlopende trajecten, waarbij veel factoren en stakeholders van invloed zijn op een eventueel akkoord. Zeeland Seaports tracht hierbij het belang van de Zeeuwse havens zoveel mogelijk te behartigen door 'het juiste bedrijf op de juiste plaats' als uitgangspunt te nemen. De eventuele komst van het Corps Mariniers naar de Buitenhaven in Vlissingen is hier een goed voorbeeld van.

De overslag is met +6,3% fors gestegen ten opzichte van 2013. Hiermee presteren de Zeeuwse bedrijven in totaal beter dan de meeste omliggende havengebieden. Belangrijkste stijgers hierbij

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

waren de overslag van Natte Bulk (Oiltanking, Zeeland Refinery, Boord-Boord overslag), Vaste Brandstoffen (Ovet), Staal (Outokumpu) en Woodpulp (Verbrugge Terminals). Een daling daarentegen was te zien in de overslag van Metalen (Verbrugge Terminals) en Ruwe Mineralen (SBV). De export is fors gestegen.

Ontwikkelingen bij bestaande bedrijven

In 2014 zijn alle vergunningen voor de komst van Plantacote op de Axelse Vlakte afgerond en is er gestart met de voorbereidingen van de daadwerkelijke bouw van de meststoffenfabriek.

Vopak, die in Vlissingen een gasterminal heeft staan, deed in 2014 een substantiële uitbreiding. Het effect qua tonnage zal in 2015 geleidelijk, na ingebruikname, mee gaan tellen.

Nieuwe ladingstromen

Bestaande bedrijven bouwden hun trafieken uit en trokken nieuwe aan. Zo verdubbelde het Finse bedrijf Outokumpu het aantal schepen van twee naar vier per week. Kloosterboer trok onder andere een extra trafiek van druiven uit Zuid-Afrika aan. Daarnaast werden gesprekken gevoerd met Chiquita over het aantrekken van een belangrijke bananentrafiek. Oiltanking maakte in 2014 volop gebruik van de nieuwe steiger in de Braakman haven, wat voor een forse stijging van de overslag heeft gezorgd.

In 2014 is Zeeland Seaports begonnen met het creëren van 'awareness' bij producenten en verladers van groente (Spanje), koffie en cacao (Afrika) om hun ladingstromen via Vlissingen te laten verlopen.

Offshore

De afbouw van 'Pioneering Spirit', het grootste schip ter wereld, leverde de haven werk op. De zogenaamde load out Stinger wordt gebouwd door constructiebedrijf Iemants. De stinger wordt een constructie van circa 150 meter lang met een totaalgewicht van 4000 ton.

De Zeeuwse haven ontwikkelde zich ook in 2014 snel verder tot een belangrijke haven in Europa op het gebied van offshore-wind. Naast de ligging en snelle toegankelijkheid maakt een zeer sterk cluster van bedrijven zoals BOW Terminal en de groep Verbrugge, maar ook Mammoet, Sarens, Heerema, Hoondert, VDS en Multraship de haven tot een center of excellence. In 2014 werd bekend dat het Gemini project en Eneco Luchterduinen vanuit het havengebied Vlissingen/Borsele op de Noordzee geplaatst zullen worden.

Voor de Kloosterboer dochter BOW (offshorewind) is een kadeverlenging in de Westhofhaven gerealiseerd van 185 m. De kade heeft de mogelijkheid om zware offshorestukken over te slaan met een maximum bovenbelasting voor de kade van 15ton/m2 (normaal 5 ton/m2)

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

Containerisatie

In 2014 zijn concrete gesprekken gevoerd met potentiële lijndiensten en terminal operators in de haven op het gebied van containerisatie. Veel activiteiten zijn gericht op het promoten van met name Vlissingen als goed alternatief als containerhaven.

In 2014 is de online Intermodal Planner gelanceerd. De site biedt vervoerders inzicht in alle mogelijkheden die de Zeeuwse havens bieden op het gebied van containervervoer (*van-deur-tot-deur*) van en naar Zeeland. Door gebruik te maken van de Intermodal Planner kunnen logistieke bedrijven tijd en geld besparen en energiezuiniger transport realiseren.

Uitwisseling van restwarmte en -stoffen

In samenwerking met bedrijven is gestudeerd op, en gewerkt aan, onderlinge verbindingen en leveranties. Zo is een joint venture Martens-Evides-ZSP (Sloewarmte BV) opgericht voor levering van warmte (verbinding tussen Zeeland Refinery-Covra-Martens), is een green deal in zicht voor een stoomleiding tussen ICL en Heros en zijn er stappen genomen om de haalbaarheid van een waterstofverbinding tussen DOW, Yara en ICL te verkennen. Verder lopen er diverse SDE- en vergunningsaanvragen voor 2 biogasplants op de Axelse Vlakte. De biomassacentrale van Lijnco is overgenomen door Noble Planet Energy en wordt binnenkort doorgestart.

Valuepark Terneuzen

In 2014 is de nieuwe steiger van Oilitanking volop in gebruik wat meteen goed te zien is in de stijgende overslag.

De ontwikkelingen van het Maintenance Value Park, locatie naast Dow chemical, zijn in 2014 in de afrondingsfase terecht gekomen. Voor de realisatie van het MVP is de strategie dat Valuepark zorg draagt voor de verwerving en uitgifte van gronden en de aanleg en het onderhoud van de hoofdinfrastructuur. De geselecteerde financier/ontwikkelaar zal met Dow, die ook een extra locatie zoekt en haar contracters tijdens een 'due dilligence' onderzoek bepalen of de realisatie van MVP een goede kans maakt. Met de stand van nu verwachten wij medio 2015 een definitief besluit.

Herontwikkeling terreinen na faillissement

In 2014 tot een overeenkomst gekomen met de curatoren van het failliete Thermphos, waarmee een aanvang gemaakt kon worden met het voorbereiden van de veiligstelling van het terrein (57 ha). Het veiligstellen betreft het fosforvrij maken en het verwijderen van radioactieve bronnen van de site. Met het veiligstellen worden de beheerskosten sterk gereduceerd en kan aanvang gemaakt worden met de verdere sanering en herontwikkeling van de site. Van Citters Beheer B.V. een 100% deelname van ZSP heeft deze taak meegekregen.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Na het faillissement van de Flushing Marine Terminal (FMT) in 2005 heeft de kade vanwege het falen van de constructie jaren ongebruikt gelegen. Dit jaar is een beperkte herstel operatie van de kade uitgevoerd. Met een geringe investering en een korte terugverdientijd (max 10 jaar) is weer een openbare kade beschikbaar gekomen, geschikt voor boord-boord overslag en beperkte andere overslagactiviteiten

De sanering en opruimactiviteiten van UTB op het terrein van het failliete Zalco vorderen gestaag. De sloop van de ovens van de elctrolysefabriek is nagenoeg afgerond. De doorstart van het recyclingbedrijf Zalco B.V is van beperkte omvang, doch succesvol.

Onderzoek vermindering baggerinspanning

In het kader van het Subsidieprogramma Zeehaven Innovatieproject (ZIP) voor duurzaamheid is onderzoek uitgevoerd naar de mogelijkheden voor vermindering van de baggerinspanning in de Zeeuwse havens. Onderzocht is of de onderhoudsbaggerwerkzaamheden van een deel van de Sloehaven uitgevoerd kan worden middels de inzet van een WID (Water-Injectie-Vaartuig) die het slib periodiek naar buiten 'blaast'. Dit als alternatief voor een hopperzuiger die de onderhoudsbaggerspecie baggert en daarna op een hiervoor geschikte locatie in de Westerschelde verspreidt. Verder is er een modelstudie uitgevoerd naar de mogelijkheden om de 'import van slib in de Braakmanhaven te beperken. Hiervoor zijn berekeningen uitgevoerd naar het effect van het aanbrengen van een 'drempel' in de bodem van de monding van de Braakmanhaven.

Ontwikkeling dienstverlening in de haven

Het bestaande haveninformatiesysteem van de haven van Gent is gezamenlijk (Zeeland Seaports, Havenbedrijf Gent en Rijkswaterstaat) doorontwikkeld tot een havenmanagementsysteem voor het hele gebied van Vlissingen tot Gent. Het systeem heet Enigma+ en dat staat voor *Electronic Network for Information in the Ghent Maritime Area*. Eind 2014 is de hardware geplaatst en is met de bedrijven in de haven uitgebreid getraind en getest.

Naast een gezamenlijk havenmanagementsysteem wordt gewerkt aan een verdergaande integratie van het nautisch beheer op het Kanaal van Gent naar Terneuzen. MIGHT: Maritime Integration Ghent Terneuzen. Efficiency maar vooral ook klantvriendelijkheid zijn belangrijke drivers voor de ontwikkeling van Enigma+ en MIGHT.

In 2014 zijn grote stappen gemaakt in de ontwikkelingen en onderhandelingen rond de nieuwe sluis Terneuzen. De door Zeeland Seaports en haar klanten gewenste deelname aan de stuurgroep Nieuwe Sluis Terneuzen is door de stuurgroep van de VNSC niet gehonoreerd. Om de specifieke belangen en zorgen van de havengemeenschap (o.a. havenbedrijf, dienstverleners, bedrijven die zijn gevestigd in de haven) toch te kunnen behartigen is deelname aan de verschillende werkgroepen toegezegd. De werkgroepen richten zich op de voor Zeeland Seaports belangrijke issues:

- ontbreken van spuimiddel: risico op te hoog kanaalpeil en mogelijke verzilting van het kanaal (corossie kademuren)

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

- onvoldoende doorstroming en wachtplaatsen voor de binnenvaart
- gebruik van de voor ZSP belangrijke bergingscapaciteit voor de baggerspecie
- groot overschot op de grondbalans van het project: mogelijke impact op ontwikkelruimte van ZSP.

Zeeland Seaports zal deze belangen in de voorliggende inspraakperioden bewaken.

Werkprogramma Zeehavens

Zeeland Seaports startte als onderdeel van de Kennisagenda van het Werkprogramma Zeehavens van het ministerie van I&M een MKBA voor de haalbaarheid voor de spooraansluitingen met Antwerpen en Gent, resp. VEZA en Axel-Zelzate.

Om de competitiviteit en de bijbehorende werkgelegenheid in de Zeeuwse haven te verzekeren moet de nautische toegankelijkheid van de haven de komende jaren in stappen worden verbeterd. Met de Vlaams Nederlandse Schelde Commissie, Rijkswaterstaat, de Vlaamse afdeling Maritieme Toegang, de provincie Zeeland is een werkgroep gevormd die zich richt op versterken van de nautische toegankelijkheid van de Zeeuwse havens. Overeenstemming moet worden bereikt over te doorlopen procedures, te verwijderen hoeveelheden slib en te gebruiken stortlocaties.

Glastuinbouw

In het Glastuingebied in Zeeuws-Vlaanderen werd 22 hectare grond uitgegeven, waarmee nu het grootste deel van de gronden verkocht is. De economische situatie in de (glas)tuinbouw, versterkt door de Russische sancties maken dat de verkochte gronden lastig een financiering krijgen om glas te bouwen.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

CONCRETE DUURZAME INITIATIEVEN

De economische activiteiten die in de Zeeuwse havens worden ontplooid, leggen beslag op ruimte, grondstoffen en leefklimaat. Zeeland Seaports streeft naar een ontwikkeling van het havenbeheergebied, waarbij economische, ecologische en sociale belangen bij elkaar komen. Duurzame omgang met ons erfgoed.

Ook in 2014 heeft Zeeland Seaports vaak in samenwerking met andere havens, organisaties en bedrijven, duurzame initiatieven ontplooid of omarmd. Onderstaand een – niet uitputtend – overzicht.

Restwarmtegebruik leidt tot minder milieubelasting

Uit onderzoek is gebleken dat olieraffinaderij Zeeland Refinery zeer bruikbare energie in de vorm van restwarmte beschikbaar heeft. In de haven van Vlissingen is in september een officiële start gemaakt met de aanleg van de infrastructuur voor de restwarmtekoppeling van Sloewarmte BV. De restwarmte kan zo nuttig worden toegepast door de naastgelegen bedrijven Martens Havenontvangstinstallatie BV en COVRA. Martens zal de restwarmte, die met een temperatuur van 130 graden Celsius bij Zeeland Refinery wordt afgevangen en via een waterleiding wordt getransporteerd, gebruiken om gebruikte olie van (zee-)schepen te zuiveren en geschikt te maken voor hergebruik. COVRA op haar beurt gebruikt de restwarmte gebruiken voor de klimaatbeheersing in de opslag van nucleair afval.

Dit initiatief levert een flinke bijdrage aan een duurzame Zeeuwse zeehaven door besparingen op het energieverbruik en vermindering van CO_2 uitstoot. Op jaarbasis leidt de koppeling tussen bedrijven tot een energiebesparing van 2,4 miljoen Nm3 per jaar. Dit is gelijk aan het verbruik van circa 1.500 huishoudens. Hiermee wordt tevens per jaar ongeveer 4.300 ton minder CO2 uitgestoten.

Eerste resultaten lepelaarfonds in het landschap zichtbaar

Met het geld dat Zeeland Seaports beschikbaar stelt voor de Lepelaar in Zeeland heeft Het Zeeuwse Landschap slootjes aangelegd in de Sint Laurense Weihoek waar de lepelaars in het voorjaar voedsel kunnen zoeken. Het natuurlijke voorbeeld is gekopieerd uit de Yerseke Moer, waar kleine ondiepe greppeltjes aantakken op grotere sloten. Zo ontstaat er een goed habitat voor de Lepelaar om er een heel jaar te verblijven en zich voort te planten. Ook zitten dit soort slootjes vaak vol garnalen. Dit is allemaal voedsel voor de Lepelaar die in zo'n ondiepe sloot zijn prooien kan opdrijven. De koeien die er grazen, zullen de oevers snel natuurlijker maken.

Vanuit het Lepelaarfonds staan in 2015 meer projecten op stapel zoals het inrichten van meer gebieden als foerageergebied en een onderzoek naar het broed- en foerageergedrag van de Vlissingse kolonie lepelaars.

NV Zeeland Seaports

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Windenergie en offshore windindustrie

Bij Zeeland Seaports wordt werk gemaakt van windenergie. De windturbines in onze haven worden vervangen door nieuwe, grotere windmolens en er komt ook een uitbreiding van het aantal windmolens in de haven. Daarnaast werkt Zeeland Seaports samen met andere partners in het Zeeuws Offshore Wind Project (ZOWP). Gezamenlijk willen deze partijen in een consortium werken aan het ontwikkelen en bouwen van een offshore windturbinepark in het Borssele windgebied voor de Zeeuwse kust.

Daarnaast is in de Zeeuwse haven een uniek cluster ontstaan op het gebied van offshore windenergie op zee. Door de aanwezigheid van een aantal grote en gekende spelers, o.a. op het gebied van constructie en logisitiek werd de haven al voor meer dan 25 Europese windparken op zee gebruikt als uitvalsbasis voor het assembleren, construeren en verschepen van windmolens en onderdelen. Daarmee heeft de Zeeuwse haven de verreweg beste *track record* van alle Europese havens op dit terrein.

Green deal Scheepsafvalketen

Minister Schultz van Haegen van Infrastructuur en Milieu, vijf Nederlandse havens, de Koninklijke Vereniging van Nederlandse Reders (KVNR), afvalinzamelaars, scheepsleveranciers, de Inspectie Leefomgeving en Transport (ILT) en stichting De Noordzee hebben op 10 september gezamenlijk de Green Deal Scheepsafvalketen getekend. De partijen zetten zich er onder meer voor in de hoeveelheid afval aan boord te beperken door afvalpreventie bij de bevoorrading van schepen. Plastic afval zal aan boord nog beter gescheiden worden opgeslagen en gescheiden worden ingezameld in de havens. Het ingezamelde plastic zal zoveel mogelijk worden gerecycled.

Door Zeeland Seaports is de verplichting tot het inzamelen van plastic afval direct meegenomen in het nieuwe contract met afvalinzamelaar Martens Cleaning per 1 januari 2015.

Nieuw leven voor oud hout

Zeeland Seaports is de eerste haven in Europa die een duurzaam alternatief voor hardhouten fendering langs de kades toepast. Aannemer De Klerk B.V. gebruikt FSC Recycled hout 100%, om 300 meter kade bij Verbrugge en schepen te beschermen bij het afmeren. Per m^3 gerecycled hout wordt een besparing op de uitstoot van CO_2 van 840 kg behaald. Van de kades is 47 m^3 oud hout afgehaald, dat direct weer gebruikt kan worden om FSC Recycled 100% van te maken of als groene biobrandstof te dienen. Hiermee wordt het project ook vrijwel zonder afval uitgevoerd.

Bio-asfalt: betere wegen zonder bitumen

In de haven vindt een proef plaats met bio-asfalt. In het innovatieve bio-asfalt worden de fossiele bitumen, hét 'plakmiddel' in asfaltwegen, vervangen door een biobased plakmiddel: lignine. Lignine is een natuurlijke lijmstof die zorgt voor de stevigheid in allerlei planten en bomen en is bijvoorbeeld volop aanwezig in stro. Het innovatieve asfalt is ontwikkeld door H4A in Sluiskil, samen met

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Wageningen UR Food & Biobased Research en het Asfalt Kennis Centrum. De eerste proefstukken asfaltbeton op basis van lignine zijn onlangs gemaakt en betrokken partijen zijn volop bezig om de eigenschappen te testen en optimaliseren. Naast de toepassing van lignine in asfalt, zullen door Zeeland Seaports, Cargill en Wageningen UR Food & Biobased Research ook de mogelijke bronnen, in Zeeland en daarbuiten, voor lignine-rijke biomassastromen in kaart worden gebracht. In het tweejarige project wordt bovendien in 2015 een weg- of parkeervak met ligninehoudend asfalt gerealiseerd door de betrokken partners. Dan worden de functionele eigenschappen van het bio-asfalt in de praktijk getest.

Zeeland Seaports gaat voor zonne-energie op grote schaal

Zeeland Seaports liet, in het kader van het Europees Interreg Vlaanderen-Nederland project 'Duurzame Zeehavens', een studie uitvoeren naar de grootschalige toepassing van zonne-energie in de haven. Met deze grensoverschrijdende Vlaams-Nederlandse samenwerking spelen de vier Vlaamse havens (Antwerpen, Zeebrugge, Gent en Oostende) en het Nederlandse Zeeland Seaports in op de maatschappelijke vraag naar een duurzamere havenontwikkeling. De havenbesturen willen kennis verwerven en ervaringen delen over de duurzame ontwikkeling van havens op het vlak van energie in al haar aspecten. De aandacht gaat hierbij naar de mogelijkheden om reststromen uit te wisselen, de gezamenlijke netaansluiting van windturbines, de ontwikkeling van duurzame en eco-vriendelijke havengebouwen, het opwekken van zonne-energie op grote schaal en de haalbaarheid van een milieudatabank voor de scheepvaart. Het project liep van november 2012 tot eind december 2014.

In de studie bij Zeeland Seaports is nagegaan welke mogelijkheden er bestaan om de daken en terreinen in het havengebied beschikbaar te stellen voor zonne-energie. Wat kan er technisch, wat betekent dit financieel en welke kansen liggen er naar de toekomst? Het blijkt dat er in de havens veel oppervlakte geschikt is om energie op te wekken. Voor kleingebruikers is dit, met subsidie, een aantrekkelijke optie. Doordat grootgebruikers weinig energiebelasting betalen (lage kostprijs voor energie) is voor deze partijen de terugverdientijd 15 jaar of meer. Een toegevoegde waarde van zonne-energie is de mogelijkheid om dit te koppelen in een 'Smart Grid': hierin worden vraag en aanbod op een beperkt schaalniveau beter op elkaar afgestemd. Ook kan zonne-energie in de toekomst een rol gaan spelen in de opslag van energie. Zeeland Seaports ondersteunt bedrijven met een model dat inzicht geeft in de terugverdientijd op basis van verschillende variabelen.

Slimme energie- en grondstofverbindingen via Smart Delta Resources

Grondstoffen worden steeds schaarser en daarmee duurder en energie is in Europa duur. Begin 2014 is daaromeen aantal grote industriële bedrijven bij elkaar gekomen om te bekijken of er mogelijkheden zijn om onderling slimme energie- en grondstofverbindingen te ontwikkelen en gezamenlijk uit te wisselen. Dit om de concurrentiepositie te behouden en te versterken.

NV Zeeland Seaports

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Hiervoor is het Smart Delta Resources Platform (SDR) opgericht: een gezamenlijk initiatief van elf energie- en grondstof intensieve industriële bedrijven in de Deltaregio. Zeeland Seaports, Provincie Zeeland en NV Economische Impuls Zeeland ondersteunen en faciliteren dit initiatief actief.

In het platform werden restwarmte, reststromen, energie, water en grondstoffen al onderzocht. Deze uitwisseling kan bedrijven, en daarmee ook de haven en de regio, interessante kansen bieden op een verbetering van de concurrentiepositie. Momenteel wordt nagegaan of dit op termijn (5 tot 8 jaar) uitvoerbaar is. Het is immers de bedoeling om een duidelijke omslag te maken ten opzichte van de huidige energie- en grondstoffenpositie.

Biocontact brengt vraag en aanbod biomassa samen

De website www.biocontact.eu is gelanceerd. Met deze website moeten vraag en aanbod van biomassa elkaar beter kunnen vinden. De website vloeit voort uit het project Grenzeloze logistiek dat als doel heeft de grensregio Vlaanderen-Nederland te laten uitgroeien tot dé logistieke draaischijf van Europa. Ook Zeeland Seaports is als projectpartner betrokken bij dit project, dat mede mogelijk wordt gemaakt met de ondersteuning van Interreg, Provincie Zeeland en het Ministerie van Economische Zaken.

Het doel van de website biocontact.eu is het bij elkaar laten komen van vraag en aanbod van biomassa. Hiermee moet het gebruik van reststromen gemaximaliseerd worden en logistieke stromen geoptimaliseerd. Hiervoor is er een website ontworpen die snel, makkelijk en gratis toegang biedt voor producenten én gebruikers van biomassa en restproducten. Wat voor de één een afvalproduct is, is grondstof voor de ander. Door deze producten via de website aan te bieden zullen minder waardevolle restproducten verloren gaan en kunnen gebruikers van biomassa makkelijker toegang vinden tot het versnipperde aanbod er van. Zeeland Seaports heeft vanwege het duurzame karakter van het project Grenzeloze Logistiek, Biopark Terneuzen gevraagd de exploitatie van de website biocontact.eu op zich te nemen.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

HET PERSONEEL VAN ZEELAND SEAPORTS

Door de medewerkers van Zeeland Seaports wordt continue gewerkt aan het aantrekkelijker, beter en sterker maken van de havens. Zeeland Seaports doet dit met circa 87 gedreven en betrokken mensen waarbij de kernwaarden betrouwbaar, respect, samen, resultaatgericht en toewijding voorop staan.

Aantal mensen in dienst

Gemiddeld over het jaar 2014 werkten er 87 mensen bij Zeeland Seaports. Het aantal FTE's steeg van 79 in 2013 naar gemiddeld 80,5 in 2014. Het grootste deel van de werknemers van Zeeland Seaports is man en daarvan heeft het merendeel een fulltime dienstverband. De meeste vrouwen werken parttime. De grootste groep medewerkers, 21,7%, bevindt zich in de leeftijdscategorie van 45 tot 50 jaar, 20,4% is tussen de 40 en 45 jaar.

Arbeidsmobiliteit

In 2014 is een interim-CEO aangesteld. Daarnaast is de afdeling Infrastructuur & Ruimte uitgebreid met een projectleider Ontwikkeling & Realisatie en een trainee Beheer. Op de Kapiteinskamer van de afdeling Havendienst zijn twee nieuwe Verkeersleiders van start gegaan. Vanwege het vertrek van de havenmeester is tot slot een nieuwe Havenmeester/hoofd afdeling Havendienst aangesteld.

In totaal zijn 5 medewerkers (5 fte) in dienst gekomen en zijn 4 medewerkers (4 fte) uit dienst gegaan. De instroom 2014 bedraagt hiermee 5,7% en de uitstroom 2014 bedraagt 4,6%.

Ziekteverzuim

Het ziekteverzuimpercentage bij Zeeland Seaports ligt met 1,5% onder het landelijk gemiddelde van 4%. Bij Zeeland Seaports gaat veel aandacht uit naar de ergonomische omstandigheden op de werkvloer in de vorm van werkplekonderzoeken, aanpassingen op de werkplaats en klimaatverbeteringen.

Investeren in mensen

In 2014 is 2,8% van de loonsom begroot voor opleidingen en workshops. De gevolgde opleidingen en cursussen zijn uiteenlopend wat duur en inhoud betreft. Dit past ook bij de diverse taken en werkzaamheden binnen het havenbedrijf. Overwegend ging het om verplichte of functiegerelateerde opleidingen.

Stage en onderwijs

Zeeland Seaports vindt het aanbieden van leerplaatsen aan jongeren in de vorm van stages belangrijk. Op iedere afdeling wordt geregeld plaats geboden aan een stagiair. In 2014 hebben tien jongeren stage gelopen op diverse afdelingen, zowel op MBO als HBO niveau. Zeeland Seaports werkt hiervoor samen met verschillende scholen in de regio en is daarnaast erkend leerbedrijf.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN NV ZEELAND SEAPORTS

Hierbij biedt de Raad van Commissarissen het jaarbericht aan waarin de jaarrekening over 2014 is opgenomen. De directie heeft het jaarverslag opgesteld. Ernst & Young Accountants heeft de jaarrekening gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De Auditcommissie heeft de jaarrekening uitvoerig besproken met de Chief Executive Officer, de Chief Financial Officer en de externe accountant. Vervolgens heeft de Raad van Commissarissen, in aanwezigheid van de externe accountant, het jaarverslag met de directie besproken. De discussies die in dat verband zijn gevoerd, hebben de Raad van Commissarissen ervan overtuigd dat dit verslag aan alle voorschriften en aan de eisen van governance en transparantie voldoet. Het vormt een goede basis voor de verantwoording die de Raad van Commissarissen aflegt voor het gehouden toezicht.

De Raad van Commissarissen stemt in met de jaarrekening en kan zich verenigen met het voorstel van de directie om € 8 miljoen beschikbaar te stellen voor verlaging van de schuldpositie. Op 19 juni 2015 zal de jaarrekening tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter vaststelling worden voorgelegd. De Raad van Commissarissen stelt voor dat aan de directie decharge wordt verleend voor het gevoerde beleid, dat aan de Raad van Commissarissen decharge wordt verleend voor het gehouden toezicht en dat de jaarrekening wordt vastgesteld.

INLEIDING

De Raad van Commissarissen kijkt met voldoening terug op een jaar waarin het voorsorteren richting een gezonde toekomst centraal stond. In het vierde jaar na de verzelfstandiging van Zeeland Seaports is versneld gewerkt aan het afhandelen van een aantal taaie en potentieel risicovolle dossiers voor de organisatie. De afronding van het Thermphos faillissement is daarvan de meest in het oog springende. Maar ook is zeer serieus werk gemaakt van het bedrijfsmatiger laten opereren van de organisatie. Hiervoor is door de directie een uitgebreide verbeteringsagenda en kostenreductieprogramma opgesteld. Daarnaast is een begin gemaakt met het proces van herijking van het Strategisch Masterplan van Zeeland Seaports.

Omgeving

Ondanks lastig blijvende macro-economische omstandigheden en geopolitieke onzekerheden zag Zeeland Seaports in 2014 een stijging in de overslag bij bedrijven in de Zeeuwse haven. Met het in zicht komen van het einde van de mondiale economische malaise komt echter gelijktijdig een nieuwe economische werkelijkheid naar voren. Een werkelijkheid waarin jaren geldende verhoudingen en zekerheden op zijn minst ter discussie staan. Voor havens geldt hier bijvoorbeeld dat de gebruikers van de haven veel meer dan voorheen vragen om flexibiliteit, kostenbeheersing en state-of-the-art

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

diensten. Meer dan ooit zal Zeeland Seaports proactief en flexibel op de toekomst en een steeds sneller veranderd mondiaal speelveld moeten kunnen anticiperen.

Belangrijke gebeurtenissen in 2014

Belangrijke ontwikkelingen voor de organisatie waren de afhandeling van het Thermphos faillissement. Dit dossier hing geruime tijd als donkere wolk boven de organisatie. De provincie Zeeland heeft zich als belangrijke partner opgesteld in het vinden van een oplossing die uiteindelijk heeft geleid tot een start van de veiligstelling van het terrein. Daarnaast is door de aandeelhouders een aandeelhouderstrategie vastgesteld waarin zij hun doelstellingen helder en transparant vastleggen en de onderlinge samenhang duidelijk maken. De aandeelhoudersstrategie vormt ook een kader voor het nieuw op te stellen Strategisch Masterplan van Zeeland Seaports.

Andere onderwerpen die in de Raad van Commissarissen zijn besproken zijn onder meer:

- De invoering van vennootschapsbelasting voor zeehavens: in het wetsvoorstel dat in 2014 in de Tweede Kamer is ingediend is sprake van een uitzonderingspositie voor zeehavens. Het is echter de vraag of deze positie geaccepteerd zal worden door de Europese Commissie.
- De komst van de nieuwe sluis bij Terneuzen en de vraag hoe Zeeland Seaports optimaal de belangen van de bedrijven in de haven kan vertegenwoordigen.
- De problematiek rond de nautische toegankelijkheid van de haven van Vlissingen-Oost. De huidige toegankelijkheid voor schepen met een diepgang van 16,5 meter kan immers niet goed worden gewaarborgd.
- Het Werkprogramma Zeehavens, als opvolger van het Nationaal Zeehavenbeleid en de onderwerpen die specifiek voor de Zeeuwse haven van belang zijn. Nadruk daarbij ligt op het onderwerp toegankelijkheid.
- Het bespreken en aanvullen van de commerciële strategie en het monitoren van de voortgang.

Managementletter

In december is de managementletter van de accountant besproken in de Audit commissie en in januari 2015 in de Raad van Commissarissen. Het oordeel van de accountant over de interne beheersing is positief en is overgenomen door de Raad van Commissarissen.

Financiële rapportage

Ieder kwartaal heeft de Raad van Commissarissen van de directie een rapportage ontvangen waarin de actuele resultaten werden vergeleken met het budget 2014 en de jaarverwachting 2014. Hierover is in de gezamenlijke vergaderingen gesproken.

Ondernemingsraad

In 2014 is heeft twee keer overleg plaatsgehad tussen de Raad van Commissarissen en de Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen, de directie en de Ondernemingsraad hebben

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

daarbij onder meer gesproken over de actuele ontwikkelingen, met name Thermphos en de aanstelling van de CEO. De leden van de Raad van Commissarissen hebben de overleggen met de Ondernemingsraad als positief en constructief ervaren.

Samenstelling

Bij de benoeming van zijn leden streeft de Raad van Commissarissen naar een complementaire samenstelling, met name voor wat betreft de kennisgebieden die relevant zijn voor Zeeland Seaports. Deze kennisgebieden staan opgesomd in het profiel van de Raad van Commissarissen.

Evaluatie

In 2014 is er een externe evaluatie uitgevoerd naar het functioneren van de Raad van Commissarissen. De aanbevelingen zijn in de Raad besproken en opgevolgd.

Corporate Governance Code en Best Practices

Zeeland Seaports past vrijwillig de principes van Nederlandse Corporate Governance Code toe. Jaarlijks wordt bij de vaststelling van het vergaderschema van de Raad van Commissarissen vastgelegd welke specifiek onderwerpen aan de orde zullen komen.

In 2014 zijn geen afwijkingen geconstateerd ten opzicht van de Best Practices bepalingen, waarbij aangetekend dat niet alle onderwerpen toetsbaar zijn gebleken.

(Her)benoemingen

In de Algemene Ledenvergadering van Aandeelhouders van 17 maart is dhr. mr. J.P.D.M. Lagasse op voordracht van de Raad van Commissarissen en met positief advies van de Ondernemingsraad, per 1 april 2014 aangesteld als interim CEO van Zeeland Seaports voor een periode van 18 maanden.

Beloningsbeleid

Het personeel van de NV Zeeland Seaports wordt conform de cao van Havenbedrijf Rotterdam gesalarieerd. Daardoor is een separaat beloningsbeleid per reglement niet van toepassing. De bezoldiging van de Raad van Commissarissen wordt jaarlijks aangepast voor inflatie en staat vermeld in het jaarverslag.

Vergaderingen Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen kwam in 2014 zeven maal bijeen, waarvan twee keer telefonisch. De vergaderingen van de Raad van Commissarissen werden steeds in aanwezigheid van de directie gehouden. Zowel voorafgaand als na afloop van de vergaderingen hield de Raad van Commissarissen besloten overleg.

Buiten de genoemde vergaderingen heeft veelvuldig contact plaatsgevonden tussen leden van de Raad van Commissarissen en de directie.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
Building a better working world

Auditcommissie & Selectie- en Benoemingscommissie

De Auditcommissie heeft in 2014 vijf keer vergaderd. De Selectie- en Benoemingscommissie is in 2014 twee keer bij elkaar geweest.

Beide commissies rapporteren rechtsreeks aan de Raad van Commissarissen in de reguliere vergadering.

Dankwoord

De Raad van Commissarissen dankt de directie en de medewerkers van Zeeland Seaports voor hun inzet in 2014 voor de Zeeuwse haven. Daarnaast wil de Raad van Commissarissen nadrukkelijk zijn waardering uitspreken voor de ondernemerschapszin en de ongekende drive bij de bedrijven die in de Zeeuwse haven gevestigd zijn en die zo gezamenlijk de haven maken tot wat zij zijn.

Terneuzen, 1 april 2015

De Raad van Commissarissen,

Roelf H. de Boer, voorzitter

Ing. Rob Boer

Ir. Gerard van Harten

Drs. Guillaume Jetten RA

Aanwezigheid 2014

	I. Dezentjé Hamming – Bluemink (vz)	A.A.K. Dellaert (plv. vz)	G.A.F. van Harten	R. Boer	H. Akse
Raad van Commissarissen	7	7	7	7	6
Auditcommissie	n.v.t.	5	5	n.v.t.	5
Selectie- en Benoemingscommissie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	2	2

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

zeeland seaports

Jaarrekening 2014

Vennootschappelijke jaarrekening

Vennootschappelijke balans per 31 december 2014
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2014
Kasstroomoverzicht over 2014
Grondslagen voor de financiële verslaglegging
Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2014
Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2014

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december 2014
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2014
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2014
Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2014
Toelichting op de geconsolideerde balans winst- en verliesrekening 2014

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

Vennootschappelijke balans per 31 december 2014 (voor resultaatbestemming)

	Ref.nr.	31-12-2014	31-12-2013
		€	€
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	1.370.051	1.761.433
Materiële vaste activa	2	498.275.101	499.174.608
Financiële vaste activa	3	13.435.292	12.728.431
Totaal vaste activa		**513.080.445**	**513.664.472**
Vlottende activa			
Vorderingen			
Handelsvorderingen	4	9.241.691	8.664.034
Belastingen	4	0	0
Overige vorderingen	4	41.577.057	43.816.937
Overlopende activa	4	789.760	5.249.850
		51.608.509	***57.730.821***
Liquide middelen	5	***1.569.602***	***896.069***
Totaal vlottende activa		**53.178.110**	**58.626.889**
Totaal activa		**566.258.555**	**572.291.361**
Eigen vermogen	6	126.232.293	141.332.806
Resultaat lopend boekjaar		21.946	-15.100.513
		126.254.239	**126.232.293**
Voorzieningen	7	45.979.468	37.575.891
Langlopende schulden	8	195.473.257	194.593.906
Vlottende passiva			
Bankkrediet	9	175.000.000	174.500.000
Handelscrediteuren	9	3.271.240	2.974.782
Belastingverplichtingen	9	333.233	3.105.143
Vooruitontvangen omzet	9	6.646.746	6.317.829
Overige schulden	9	8.349.572	21.684.776
Overlopende passiva	9	4.950.801	5.306.742
Totaal vlottende passiva		**198.551.592**	**213.889.272**
Totaal passiva		**566.258.555**	**572.291.361**

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2014

	Ref.nr.	2014	2013
		€	€
Netto-omzet	10	46.313.228	45.396.194
Kostprijs omzet		0	0
Overige bedrijfsopbrengsten	10	5.474.378	8.611.866
Totaal bedrijfsopbrengsten		**51.787.606**	**54.008.060**
Personeelslasten	11	11.618.578	7.874.448
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa en bijzondere waardeverminderingen	12	9.448.517	11.731.293
Overige bedrijfslasten	13	14.731.528	32.595.213
Totaal bedrijfslasten		**35.798.623**	**52.200.955**
Bedrijfsresultaat		**15.988.983**	**1.807.105**
Resultaat deelnemingen	14	-5.085.224	-5.450.099
Operationeel resultaat		**10.903.759**	**-3.642.994**
Financiële baten en lasten	15	-10.881.814	-11.457.519
Resultaat boekjaar		**21.946**	**-15.100.513**

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

Kasstroomoverzicht

	2014	2013
	€	€
Uit operationele activiteiten:		
Bedrijfsresultaat	15.988.983	1.807.105
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	9.448.517	11.731.293
Mutaties in handelsvorderingen	-577.658	552.357
Mutaties in handelscrediteuren	296.458	-206.781
Mutaties in overige vorderingen en schulden en voorzieningen	2.653.421	7.701.796
Uit bedrijfsactiviteiten	**27.809.722**	**21.585.770**
Ontvangen rente	2.911.335	2.757.944
Betaalde rente	-11.124.575	-11.552.881
Kasstroom uit operationele activiteiten	**19.596.482**	**12.790.834**
Uit investeringsactiviteiten:		
Investeringen immateriële vaste activa	-515.624	-935.497
Investeringen materiële vaste activa	-11.054.268	-2.926.182
Investeringen overige financiële vaste activa	-2.010.000	-4.000.000
Desinvesteringen	2.916.634	5.582.227
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	**-10.663.258**	**-2.279.453**
Uit financieringsactiviteiten:		
Ontvangsten/aflossingen van bankkrediet	2.500.000	26.000.000
Aflossing langlopende schulden	-10.759.692	-35.795.690
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	**-8.259.692**	**-9.795.690**
Kasstroomontwikkeling in boekjaar	**673.532**	**715.691**
Saldo liquide middelen begin boekjaar	896.069	22.076
Saldo liquide middelen eind boekjaar	1.569.602	896.069
Mutatie liquide middelen	**673.532**	**873.994**

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

1. Algemeen

Activiteiten
N.V. Zeeland Seaports is een naar Nederlands recht opgerichte naamloze vennootschap die zich bezig houdt met:
- ontwikkeling en beheer van havengebied in Zeeland
- veilige en efficiënte afhandeling van het scheepvaartverkeer
- zorgdragen voor nautische en maritieme orde en veiligheid

N.V. Zeeland Seaports is statutair gevestigd te (Schelpenpad 2) 4531 PD Terneuzen. De feitelijke activiteiten vinden plaats in de havens van Vlissingen en Terneuzen.
De grondslagen voor de enkelvoudige jaarrekening gelijk zijn aan de grondslagen voor de geconsolideerde jaarrekening.

2. Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van N.V. Zeeland Seaports zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere vennootschappen waarin beslissende zeggenschap wordt uitgeoefend.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van N.V. Zeeland Seaports.

De groepsmaatschappijen zijn geconsolideerd volgens de integrale methode, waarbij vermogen en resultaat voor 100% in de consolidatie worden opgenomen. In het geval dat het belang in een groepsmaatschappij minder dan 100% bedraagt, wordt het aandeel van derden afzonderlijk in de balans en de winst- en verliesrekening tot uiting gebracht.

Groepsverhoudingen
De gemeenschappelijke regeling Zeeland Seaports gevestigd te Terneuzen is voor 100% aandeelhouder in N.V. Zeeland Seaports.

Geconsolideerde maatschappijen:

Naam	Statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal
WarmCO2 C.V. (via aandeel WarmCO2 Beheer BV)	Terneuzen	1,01%
WarmCO2 Beheer B.V.	Terneuzen	80%
Zeeland Seaports Beheer B.V.	Terneuzen	100%
Van Citters Beheer B.V.	Terneuzen	100%

Niet-geconsolideerde maatschappijen:

Naam	Statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal
Valuepark Terneuzen C.V. (via ZSP Beheer BV)	Terneuzen	50%
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	Terneuzen	50%
Zeeland Airport B.V.	Middelburg	13,6%
Sloewarmte B.V.	Terneuzen	33,33%

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

3. Algemene grondslagen opstelling geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening is opgemaakt op 1 april 2015.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva gewaardeerd op nominale waarde.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Stelselwijziging
In 2014 zijn geen stelselwijzigingen doorgevoerd die invloed hebben op vermogen en resultaat. ZSP heeft conform de aanbevelingen van de Raad voor de Jaarverslaggeving de wijzigingen in RJ 290 zoals opgenomen in RJ-uiting 2013-15 'Financiële instrumenten' toegepast. De hieruit volgende verduidelijking en wijziging voor de bepaling van ineffectiviteit bij toepassing van kostprijshedge-accounting heeft niet tot veranderingen in het resultaat en vermogen geleid. ZSP heeft onderzocht of er sprake is van mogelijke embedded derivaten die in contracten opgenomen kunnen zijn. Er is per 31 december 2014 geen sprake van embedded derivaten.

Geamortiseerde kostprijs
De geamortiseerde kostprijs wordt bepaald door middel van de effectieve-rentemethode verminderd met eventuele afboekingen (direct, dan wel door het vormen van een voorziening) wegens bijzondere waardeverminderingen of oninbaarheid. In de berekening wordt rekening gehouden met agio of disagio op het moment van verkrijging en transactiekosten en honoraria die een integraal onderdeel van de effectieve rentevoet zijn.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa
Op iedere balansdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het individueel actief vastgesteld, als het een actief betreft die zelfstandig kasstromen genereert. Voor activa die niet zelfstandig (voldoende) kasstromen genereren en afhankelijk zijn van de kasstromen van andere activa of groepen van activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroom genererende eenheid waarvan de betreffende actief deel uitmaakt.

Een kasstroom genererende eenheid is de kleinst identificeerbare groep (toegerekende) activa die zelfstandig kasstromen genereert die grotendeels onafhankelijk zijn van de kasstromen uit andere activa of groepen van activa. Kasstroom genererende eenheden worden onderscheiden op basis van de economische samenhang tussen activa en het genereren van externe kasstromen en niet op basis van afzonderlijke juridische entiteiten. In paragraaf 4.2.1. wordt toegelicht welke kasstroom genererende eenheden worden onderscheiden.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief of de kasstroom genererende eenheid waartoe een actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Een voorheen opgenomen waarderingsverlies wordt teruggenomen, indien de afname van de waarde-vermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking, tot maximaal het bedrag dat benodigd is om het vaste actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs ten tijde van de terugname als geen sprake zou zijn geweest van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies dient in de winst-en-verliesrekening te worden verwerkt.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Oordelen en schattingen
Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Zeeland Seaports zich diverse oordelen en schattingen. De belangrijkste oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen zijn:

a. Interest Rate Swap

De effectiviteit van de interest rate swaps wordt onder meer beoordeeld op basis van de verwachte lange termijn financieringsbehoefte die volgt uit de strategische ambities in het geconsolideerde businessplan. Hierin zijn schattingen gemaakt ten aanzien van economische ontwikkelingen en de effecten hiervan op de resultaten van de onderneming, op de investeringen en op de financieringsbehoefte. Deze schattingen worden gebruikt om een kwantitatieve analyse te maken ter vaststelling of er mogelijk sprake is van een ineffectief deel van de interest rate swaps. Indien de financieringsbehoefte in werkelijkheid lager blijkt te zijn dan de gedane schattingen, kan dit leiden tot (toekomstige) ineffectiviteit die op dat moment in het resultaat verantwoord dient te worden, indien de marktwaarde lager is dan de kostprijs. Mogelijke afwijkingen op verwachtingen kunnen niet worden uitgesloten en worden jaarlijks structureel beoordeeld.

b. Afschrijvingen en restwaarde

De afschrijvingstermijnen zijn gebaseerd op de verwachte economische levensduur van de activa. De gehanteerde afschrijvingstermijnen zijn uiteengezet in toelichting 4.2 Materiële vaste activa.
Gedurende het jaar wordt getoetst of zich zodanige wijzigingen hebben voorgedaan in inschattingen en veronderstellingen van activa dat een aanpassing van de gebruiksduur en/of restwaarde noodzakelijk is. Een dergelijke aanpassing wordt toekomstgericht doorgevoerd.
De bedrijfswaarde wordt bepaald aan de hand van toekomstige kasstromen. In bepaalde mate zijn deze gebaseerd op inschattingen. Deze schattingen worden jaarlijks getoetst aan de realisatie en de ontwikkelingen. Mocht deze actualisatie een aanleiding geven tot impairement. Als de fair value lager is dan de boekwaarde zal een afboeking van de activa plaatsvinden ten laste van de resultatenrekening.

c. Bodemsanering

Ten aanzien van de noodzakelijke kosten bodemsanering voormalig Thermphosterrein is een berekening gemaakt op basis van de huidig bekende verplichtingen uit hoofde van de met partijen gemaakte afspraken over de eerste veiligstelling van het Thermphosterrein.

d. Voorziening uit non activiteitsregelingen

De schattingselementen betreffen vooral de te hanteren rentepercentages, verwachte deelname aan de regelingen, waaronder ontslag- en overlijdenskansen.

Salderen
Saldering van vorderingen en schulden vindt uitsluitend plaats als het juridisch mogelijk is en het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

4. Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

4.1 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere verminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten, zoals nader in de toelichting op de balans gespecificeerd. De economische levensduur wordt jaarlijks beoordeeld.

4.2 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere verminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

De materiële vaste activa in aanbouw (onderhanden werk) zijn in de balans opgenomen tegen de per balansdatum daaraan bestede kosten van materiaal en diensten en de rechtstreeks aan het activum toe te kennen financieringskosten (bouwrente).

De kosten voor groot onderhoud worden verantwoord op moment van realisatie en geactiveerd. Investeringssubsidies in verband met de aanschaf van (materiële) vaste activa worden in mindering gebracht op de kostprijs van het betreffende actief. Het onderhoud wordt afgeschreven over de onderhoudsperiode. Alle overige onderhoudskosten worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

4.2.1 Waardering kasstroom genererende eenheden

Onder een kasstroom genererende eenheid wordt verstaan de kleinst identificeerbare groep die kasstromen genereert. In de exploitatie van N.V. Zeeland Seaports kunnen de volgende kasstroom genererende eenheden onderscheiden:

- haven- en grondbedrijf in exploitatie Zeeland Seaports
- project glastuinbouw Terneuzen
- WarmCO2
- niet in exploitatie genomen gronden

Deze indeling is gebaseerd op functionele en organisatorische aspecten. Naast het glastuinbouwproject dat functioneel andersoortige ondersteuning vraagt en een ander verdienmodel kent, wordt het haven- en grondbedrijf Zeeland Seaports als één kasstroom genererende eenheid gezien. WarmCO2 kent een verdienmodel dat volledig afwijkt van het haven- en grondbedrijf Zeeland Seaports. De warmte en CO2 worden door WarmCO2 als 1 totaal pakket (energie) aan de klant aangeboden. Ook organisatorisch kent WarmCO2 haar eigen organisatie en operationele aansturing.

Bij het alloceren van bedrijven zijn de havengebieden van Vlissingen en Terneuzen complementair in plaats van concurrerend. De meest passende locatie wordt aan de klant aangeboden. Ook is de organisatie van Zeeland Seaports administratief en organisatorisch zo ingericht dat het haven- en grondbedrijf als één exploitatie wordt behandeld. Het haven- en grondbedrijf worden geïntegreerd waarbij opbrengsten in het grondbedrijf soms worden ingezet om haveninfra te financieren of vice versa. Deze kasstroomgenererende eenheid kent ook één gelijk verdienmodel, zijnde haven- en kadegelden en grondinkomsten. Ook de managementstructuur en de rapportagelijnen zijn gericht op de geïntegreerde exploitatie van het haven- en grondbedrijf.

In de niet in exploitatie genomen gronden kunnen de volgende deelgebieden (KGE's) onderscheiden worden:

- gronden Westelijke Kanaaloever
- gronden Axelse Vlakte II
- gronden Sloepoort
- gronden Noordwesthoek
- gronden natuurcompensatie

Deze eenheden kennen vooralsnog geen exploitatie en zijn tegen verwervingsprijs of lagere marktwaarde gewaardeerd.

De boekwaarde van de activa van de kasstroom genererende eenheid wordt op de balansdatum getoetst teneinde te bepalen of er sprake is van indicaties voor bijzondere waardevermindering (impairment). Indien er mogelijk sprake van is, wordt van het actief de directe opbrengstwaarde op basis van taxatie geschat.

Een last uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt geboekt indien de boekwaarde van een actief of van de kasstroom genererende eenheid groter is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Teneinde de bedrijfswaarde te bepalen worden de geschatte toekomstige kasstromen contant gemaakt op basis van een disconteringsvoet die de huidige marktverwachtingen ten aanzien van de verwachtingswaarde van geld en de specifieke risico's van het actief weerspiegelt. In deze disconteringsvoet is rekening gehouden met de kosten vreemd vermogen en een winst- en risico opslag. De disconteringsvoet (WACC) bedraagt 7,9%.

4.3 Financiële vaste activa

Deelnemingen
Deelnemingen in groepsmaatschappijen en overige deelnemingen waarin de groep invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaardemethode. Invloed van betekenis wordt in ieder geval verondersteld aanwezig te zijn bij een aandeelhoudersbelang van meer dan 20% van de aan de aandelen verbonden stemrechten.
De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor N.V. Zeeland Seaports.

Overeenkomstig de nettovermogenswaarde methode worden de deelnemingen in de balans opgenomen tegen het aandeel van N.V. Zeeland Seaports in de nettovermogenswaarde vermeerderd met haar aandeel in de resultaten van de deelnemingen en haar aandeel in de directe mutaties in het eigen vermogen van de deelnemingen vanaf het moment van verwerving, bepaald volgens de grondslagen zoals vermeld in deze jaarrekening, verminderd met haar aandeel in de dividenduitkeringen van de deelnemingen. In de winst-en-verliesrekening wordt het aandeel van N.V. Zeeland Seaports in het resultaat van de deelnemingen opgenomen. Indien en voor zover N.V. Zeeland Seaports niet zonder beperking uitkering van de positieve resultaten aan haar kan bewerkstelligen, worden de resultaten in een wettelijke reserve opgenomen. Haar aandeel in de rechtstreekse vermogensvermeerderingen en –verminderingen van de deelnemingen wordt ook in de wettelijke reserve opgenomen.

Indien de waarde van de deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Hierbij worden andere langlopende belangen in de deelneming die feitelijk worden aangemerkt als een onderdeel van de netto-investering, ook meegenomen. Indien en voor zover geheel of ten dele voor de schulden van de deelneming wordt ingestaan respectievelijk een feitelijke verplichting bestaat de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening opgenomen. Indien en voor zover geheel of ten dele voor de schulden van de deelneming wordt ingestaan respectievelijk een feitelijke verplichting bestaat de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening opgenomen

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de kostprijs of lagere marktwaarde. Het dividend wordt als resultaat aangemerkt en verwerkt onder de financiële baten en lasten.

Verstrekte leningen en overige vorderingen
De onder financiële vaste activa opgenomen leningen en overige vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde plus transactiekosten. Na de eerste verwerking worden de verstrekte leningen en overige vorderingen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode. Baten en lasten worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt via het amortisatieproces.

Winstbewijzen
De winstbewijzen betreffen het recht op een aandeel in de resultaten inclusief die bij liquidatie van een tweetal vennootschappen. Hierbij is invloed van betekenis verkregen op het beleid van de desbetreffende vennootschappen. De winstbewijzen zijn daarom verantwoord onder de financiële vaste activa en initieel gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs welke overeenkomt met de fair value. Vanaf het moment van verkrijging is het aandeel in het resultaat van de desbetreffende vennootschappen, voor zover dat niet wordt uitgekeerd, in mindering gebracht op de waardering van het winstrecht. Winstbewijzen met een negatieve vermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

4.4 Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk kan zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

4.5 Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

4.6 Langlopende schulden

Opgenomen rentedragende leningen en schulden worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De langlopende schulden hebben een looptijd van meer dan een jaar. De op korte termijn (binnen een jaar) verschuldigde aflossingen worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

4.7 Pensioenen en overige personeelsregelingen

Richtlijn 271 gaat uit van de 'Verplichtingenbenadering'. Dit heeft als consequentie dat indien de rechtspersoon (additionele) verplichtingen heeft, die in rechte of feitelijk afdwingbaar zijn, er mogelijk een voorziening getroffen dient te worden, bijvoorbeeld in geval van de pensioenregeling en non-activiteitsregelingen. ZSP kent een zogenaamde toegezegde pensioenregeling. De pensioenuitvoerder past eenzelfde (Defined Benefit) systeem toe. ZSP heeft echter geen bijstortverplichting. Dit betekent dat zij aan de pensioenuitvoerder premies betaalt die daarmee de pensioenverplichting aan de werknemers van ZSP voor eigen risico tot zich neemt. Daarom verwerkt ZSP de pensioenregeling in de jaarrekening als een Defined Contribution.
Behalve de betaling van premies heeft ZSP geen verdere verplichtingen uit hoofde van deze pensioenregeling. Voor verplichtingen in het kader van non-activiteitsregelingen (w.o. WW/VUT uitkeringen) wordt een voorziening getroffen.

5.1 Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen. Deze opbrengsten hebben voor het overgrote deel betrekking op havengelden en inkomsten uit verhuur van terreinen.

Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper. De kostprijs van deze goederen wordt aan dezelfde periode toegerekend.

5.2 Netto bedrijfslasten

Kosten
De kosten worden bepaald op historische basis 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 overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Personeelslasten
De uit de arbeidsvoorwaarden voortvloeiende kosten voor lonen, salarissen en sociale lasten worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Afschrijvingen en restwaarde
Per activacategorie zijn de afschrijvingstermijnen vastgesteld op de (geschatte) economische levensduur

en volgens de lineaire afschrijvingsmethode tot nihil afgeschreven. De afschrijvingstermijn is gebaseerd op de verwachte economische levensduur van de activa. De gehanteerde afschrijvingstermijnen zijn uiteengezet bij de toelichting op de Materiële vaste activa. Gedurende het jaar wordt getoetst of zich zodanige wijzigingen hebben voorgedaan in schattingen en veronderstellingen van activa dat een aanpassing van de gebruiksduur noodzakelijk is. Een dergelijke aanpassing wordt toekomstgericht doorgevoerd.

5.3 Aandeel resultaat derden

Als aandeel resultaat derden wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van de deelnemingen die meegenomen worden in de geconsolideerde jaarrekening. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij N.V. Zeeland Seaports geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

5.4 Vennootschapsbelasting

Alle aandelen van N.V. Zeeland Seaports worden gehouden door publiekrechtelijke rechtspersonen. Op grond van artikel 2 lid 3 en 7 van de Wet op de vennootschapsbelasting zijn de (huidige) activiteiten van N.V. Zeeland Seaports daardoor vrijgesteld van de heffing van vennootschapsbelasting.

6. Grondslagen voor de waardering van financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan.

Derivaten

Het beleid van ZSP is om een deel van de rente-, valuta- en productprijsrisico's effectief af te dekken en ZSP maakt hierbij gebruik van afgeleide financiële instrumenten welke niet beursgenoteerd zijn en waarvan de onderliggende waarde niet beursgenoteerd is.

ZSP houdt geen financiële instrumenten voor handelsdoeleinden en geeft deze ook niet uit. Initiële waardering vindt plaats tegen kostprijs (of lagere marktwaarde). ZSP voldoet aan de voorwaarden die zijn opgesteld in RJ 290 om kostprijshedge-accounting toe te kunnen passen en past dit ook toe. Indien de hedgerelatie effectief is, blijven waardeveranderingen van de derivaten off-balance. De mate van effectiviteit van de afgesloten derivaten, (Interest Rate Swaps), wordt jaarlijks getoetst door het vergelijken van de kritische kenmerken van het hedge-instrument en de afgedekte positie. Indien deze kenmerken niet geheel overeenkomen, is er een indicatie van een mogelijk ineffectief deel en wordt een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting uitgevoerd.
Hierbij wordt de verandering van de reële waarde van het afgesloten derivaat vergeleken met de reële waardeverandering van een hypothetisch derivaat waarvan de kritische kenmerken exact overeenkomen met de afgedekte positie(s). Indien het instrument (deels) ineffectief is, wordt dit deel zonder kostprijshedge-accounting gewaardeerd op kostprijs of lagere marktwaarde en wordt de waardemutatie van het ineffectieve deel ten laste of bij mogelijk latere terugname ten gunste van de winst- en-verliesrekening gebracht in de financiële baten en lasten.

7. Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Er is onderscheid aangebracht tussen de operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Geactiveerde rentekosten zijn opgenomen in de kasstroom uit investeringsactiviteiten.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

8. Grondslagen voor leasing (lessee)

De beoordeling of een overeenkomst een lease bevat, vindt plaats op grond van de economische realiteit op het tijdstip van het aangaan van het contract. Het contract wordt aangemerkt als lease-overeenkomst als de nakoming van de overeenkomst afhankelijk is van het gebruik van een specifiek actief of de overeenkomst het recht van gebruik van een specifiek actief omvat.

Verplichtingen met betrekking tot operationele leasing worden verwerkt in de winst- & verliesrekening over de looptijd van het contract. De verplichtingen vanaf 2014 zijn opgenomen onder de niet uit de balans blijkende verplichtingen.

9. Grondslagen voor rente

Renteopbrengsten worden tijdsevenredig in de winst-en-verliesrekening verwerkt rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost, indien hun bedrag bepaalbaar is en hun ontvangst waarschijnlijk. De nettobetalingen die Zeeland Seaports doet uit hoofde van de afgesloten SWAP overeenkomsten worden als rentekosten verantwoord.

Rentelasten worden geactiveerd voor kwalificerende activa gedurende de periode van vervaardiging van het actief. De te activeren rente wordt berekend op basis van de intern gewogen gemiddelde rentevoet van de langlopende leningen van Zeeland Seaports, gecorrigeerd voor de verhouding vreemd vermogen / totaal vermogen. Indien sprake is van projectfinanciering wordt de te activeren rente berekend op basis van het voor deze financiering geldende rentepercentage.

Rentelasten worden toegevoegd aan langlopende schulden of voorzieningen waarvan de balanswaarde wordt bepaald op basis van een contante waardeberekening.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Toelichting op de vennootschappelijke balans

1. Immateriële vaste activa

Een overzicht van de immateriële vaste activa is onderstaand opgenomen:

	Software
Boekwaarde per 1 januari 2014	1.761.433
Investeringen	515.624
Afschrijvingen	-907.006
Boekwaarde per 31 december 2014	1.370.051
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december 2014	4.620.988
Afschrijvingspercentages	20%
Aanschafwaarde per 31 december 2014	5.991.040

2. Materiële vaste activa

	Gronden en gebouwen	Haven-werken	Overige activa	Onderhanden werk	Totaal
	€	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2014	341.131.590	155.838.922	441.304	1.762.792	499.174.608
Investeringen	2.051.037	878.364	0	7.258.608	10.188.009
Overboekingen	0	3.257.988	490.904	-3.748.892	0
Waardeverminderingen	-364.460	0	0	0	-364.460
Desinvesteringen	-3.356.414	-63.897	0	0	-3.420.311
Afschrijvingen	-147.554	-6.641.386	-513.804	0	-7.302.744
Boekwaarde per 31 december 2014	339.314.199	153.269.991	418.404	5.272.508	498.275.101
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december 2014	1.538.728	72.441.919	3.479.598	0	77.460.245
Afschrijvingspercentages	0-2,5%	1-20%	20-33,33%	0%	
Aanschafwaarde per 31 december 2014	340.852.927	225.711.910	3.898.002	5.272.508	575.735.347

De geactiveerde rente in 2014 bedraagt € 58.769 (2013: € 2.624).

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Gronden en gebouwen

De post gronden en gebouwen is als volgt:

	Hectares:		31-12-2014	31-12-2013
	2014	2013	€	€
Bedrijfsgebouwen			7.530.957	7.678.511
Uit te geven gronden	604,2	640,3	124.398.940	130.659.623
Terreinen uitgegeven in erfpacht en huur	628,7	613,7	207.384.303	202.793.457
			339.314.199	341.131.590

Onder de uit te geven gronden in erfpacht zijn tevens opgenomen nog uit te geven gronden m.b.t. project glastuinbouw met een boekwaarde van € 5,7 mln.

Onderhanden werk

De financieel grootste projecten op onderhanden werk betreffen Radar Sloehaven, verlenging kade Westhofhaven en reconstructie boordvoorzieningen Kanaalhavens.

Bedrijfswaarde kasstroom genererende eenheden

KGE Zeeland Seaports

In 2012 is geconstateerd dat de indirecte opbrengstwaarde (contante waarde van toekomstige kasstromen) van deze KGE boven de boekwaarde van de materiële vaste activa ligt.
Met betrekking tot het haven- en grondbedrijf in exploitatie is vastgesteld dat er geen aanwijzingen zijn uit interne – en externe informatiebronnen om tot een impairment over te gaan.

KGE Glastuinbouw

Zeeland Seaports is ten eerste eigenaar van gronden ten behoeve glastuinbouw in de Autrichepolder (circa 70 ha). De waarde van glastuinbouwgronden is op basis van een taxatie per 31 december 2012 in het boekjaar 2012 afgewaardeerd naar 11,00 euro per m2 + kosten bouwrijp maken. In 2014 is middels investeringen in gronden en infrastructuur waarde toegevoegd aan de gronden. Dit resulteert in een boekwaarde per 31-12-2014 van 12,80 euro per m2. Deze waarde ligt derhalve onder de geschatte verkoopwaarde. Er is geen sprake van afwaarderingen in 2014.

In 2013 is een koopovereenkomst gesloten met Verenigde Groente Tuinders (VGT). Op deze transactie is in 2014 een boekwinst verwerkt. Vanuit andere bronnen zijn verder geen signalen ontvangen over waardeverminderingen of –vermeerderingen zodat een impairment test in 2014 niet aan de orde is. De huidige boekwaarde wordt derhalve gehandhaafd. In 2014 is de eerste 20 hectare aan VGT geleverd.

KGE niet in exploitatie genomen gronden

Binnen de niet in exploitatie genomen gronden onderscheiden we de volgende deelgebieden:

- gronden natuurcompensatie
- gronden Sloepoort
- gronden Noordwesthoek
- gronden Westelijke Kanaaloever
- gronden Axelse Vlakte II

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Deze eenheden kennen vooralsnog geen exploitatie en zijn in de jaarrekening 2014 tegen verwervingsprijs of op basis van (lagere) taxatie gewaardeerd.

De waardering van de gronden natuurcompensatie en Axelse Vlakte II is in 2013 jaar beoordeeld op basis van landbouwwaarde (resp. 6 en 4,06 euro per m2). Voor natuurcompensatie heeft toen een afwaardering plaatsgevonden van € 7,2 mln.

In 2014 zijn geen specifieke ontwikkelingen geweest voor deze gronden. Ook vanuit externe bronnen (bijv. heffingen) zijn geen aanwijzingen voor waardevermindering ontvangen. Derhalve is voor deze gronden geen extra impairment vereist en zal de boekwaarde per 31 december 2014 gehandhaafd worden.

Eind 2008 is het plan Sloepoort door de Raad van State vernietigd. Dit betekent dat een nieuwe procedure tot wijziging van het bestemmingsplan zal moeten worden opgestart. Met name nut en noodzaak voor de wijziging moeten worden onderbouwd. Hier ligt ook het grootste risico van deze KGE. De indirecte opbrengstwaarde bevat om deze reden veel onzekerheden. Het voorliggende businessplan, met inachtname van een uitgesteld uitgifte scenario geeft een indirecte opbrengstwaarde die hoger ligt dan de boekwaarde van de voorraad bouwgronden. Ook de directe opbrengstwaarde industriegrond, welke blijkt uit recente taxatie, ligt beduidend hoger dan de huidige waardering op de balans (waardering is: € 8.862.500). Voor dit complex is in 2014 derhalve geen indicatie voor waardevermindering en is een impairment niet van toepassing.

Voor Sloepoort lopen de voorbereidingen om op basis van een initiatief in 2014 een deel van het terrein in procedure te brengen voor bestemming industrie.

In het complex Noordwesthoek bedraagt de 'grond'voorraad ruim 43 hectare en de boekwaarde daarvan per 31 december 2014 is 8,328 miljoen euro (19,36 euro per m2). De bestemming hiervan is industrie. In oktober 2012 is het Rammekensschor toegevoegd aan het beschermde Natura 2000 gebied Westerschelde. De recente uitspraak van de Raad van State heeft dit bevestigd. Dit heeft tot gevolg dat een gebied van 22,7 hectare lastiger ontwikkeld kan worden dan voorheen. Indien ontwikkeling niet meer mogelijk is, resteert in het slechtste geval het huidige zanddepot. Bij een boekwaarde van 8,328 miljoen euro is dit zanddepot ongeveer 41 euro per m2 en er zijn weinig investeringen nodig om dit terrein bouwrijp te maken.

Voor de gronden in de Westelijke kanaaloever zijn in 2014 geen bijzonderheden.

Voor bovenstaande complexen is in 2014 derhalve geen indicatie voor waardevermindering en is een impairment niet van toepassing.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Waardering deelneming WarmCO2

Naar aanleiding van een impairment in 2012 is het actief van WarmCO2 afgewaardeerd met € 20,3 mln. In 2014 zijn er geen aanwijzingen dat er mogelijkerwijs sprake kan zijn van een verdere bijzondere afwaardering. In de marktomstandigheden of in de omgevingsfactoren van de rechtspersoon hebben zich belangrijke wijzigingen met effect voor het actief voorgedaan dan wel deze zullen zich in de nabije toekomst voordoen. Een paar voorbeelden hiervan zijn;

- Uitgiftes in 2014
- Wijziging in leveringsafspraken Co2 en Warmte
- Bedrijfsovername
- Verstrekking van het overbruggingskrediet

In 2014 is het businessplan geactualiseerd. De belangrijkste aanpassingen zijn:

- wijziging het volloopscenario inclusief de verwerking van de nieuwe contracten,
- aanpassing van de investeringsplanning.

Naar aanleiding van het bovenstaande is de bedrijfswaarde opnieuw berekend. De uitkomst is thans dat de netto contante waarde van de assets (inclusief de afwaardering uit 2012) minus de boekwaarde van de assets positief is. Er is dus geen extra afwaardering nodig.

3. Financiële vaste activa

	Deel-nemingen	Overige financiële vaste activa	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2014	3.810.287	8.918.145	12.728.431
Mutaties:			
Stortingen	0	2.010.000	2.010.000
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	-1.455.367	-1.455.367
Voorziening dubieuze vorderingen	0	0	0
Aandeel resultaat deelnemingen	152.228	0	152.228
Boekwaarde per 31 december 2014	3.962.515	9.472.778	13.435.292

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

Deelnemingen:
De volgende deelnemingen zijn opgenomen

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Zeeland Seaports Beheer B.V.	2.628.629	2.424.831
WarmCO2 Beheer B.V.	1.260.568	1.309.300
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	23.044	25.246
Zeeland Airport B.V.	50.274	50.910
	3.962.515	3.810.287

Overige financiële vaste activa
De volgende overige financiële vaste activa zijn opgenomen:

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Lening WarmCO2 CV	6.000.000	4.000.000
CAP premie/Unwindwaarde IRS	2.017.653	2.559.057
Hypotheek U/G	1.375.000	1.375.000
Lening U/G	70.125	984.088
Certificaat Kredietunie	10.000	0
	9.472.778	8.918.145

Er is een onderhandse lening verstrekt aan WarmCO2 CV ter grootte van maximaal € 6,585 mln. In 2014 is additioneel € 2 mln opgevraagd waarmee de stand op € 6 mln. uitkomt per 31 december 2014. De rente bedraagt euribor + 3,8% op jaarbasis.

In december 2014 heeft de NV ZSP besloten een additionele lening te vertrekken ter grootte van € 7,5 mln. De definitieve lening overeenkomst wordt in 2015 opgemaakt. In 2014 heeft WarmCO2 nog geen gebruik gemaakt van deze leenfaciliteit.

Van de geactiveerde CAP premie/Unwindwaarde IRS is in 2014 € 541.404 ten laste van de financiële lasten gebracht.

De hypotheek U/G bedraagt € 1.375.000. Er is geen aflossingsverplichting, de rente bedraagt 3,5% op jaarbasis. Deze lening wordt in 2023 afgelost.

De lening U/G betreft een vordering voortvloeiend uit een deal met de Rabobank met betrekking tot woonlocaties in het glastuinbouwgebied. De vordering leidt tot opbrengsten op het moment van uitgifte van de woonlocaties. In 2014 is € 913.963 op deze vordering afgewaardeerd als gevolg van waardevermindering voormalig woningbouwlocatie glastuinbouw.

Verwacht wordt dat een bedrag van € 556.000 van de overige financiële vaste activa binnen een jaar wordt gerealiseerd.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

4. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Debiteuren	9.463.891	12.260.506
Af: voorziening dubieuze debiteuren	-222.200	-3.596.472
Vorderingen op groepsmaatschappijen	1.673.560	1.661.930
Vorderingen op deelnemingen en participanten	39.873.922	42.144.017
Overige vorderingen	29.575	10.991
Belastingen en premies sociale verzekeringen	0	0
Overlopende activa	789.760	5.249.850
	51.608.509	57.730.821

Vorderingen op groepsmaatschappijen

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Rekening-courant Zeeland Seaports Beheer BV	1.673.560	1.661.930
	1.673.560	1.661.930

Vorderingen op deelnemingen en participanten

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Rekening-courant Valuepark Terneuzen CV	39.873.922	42.144.017
	39.873.922	42.144.017

Over de rekening-courantverhoudingen met groepsmaatschappijen, deelnemingen en participanten wordt geen rente berekend. In de vorderingen op deelnemingen en participanten is een verstrekte kasgeldlening aan Valuepark Terneuzen begrepen ter grootte van € 40,5 mln (2013: € 42,5 mln). Over de verstrekte kasgeldlening wordt de betaalde rente inclusief een opslag van 0,8% doorberekend.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

5. Liquide middelen

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
BNG	1.546.761	873.400
Overige banken	20.330	20.212
Kas	2.510	2.457
	1.569.602	896.069

De liquide middelen staan vrij ter beschikking van de vennootschap.

6. Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal:

Het geplaatste kapitaal bedroeg per 1 januari 2014 € 18.000.000, verdeeld in 18.000 gewone aandelen.

	Gewone aandelen
	€
Stand per 1 januari 2014	18.000.000
Mutaties boekjaar	0
Stand per 31 december 2014	18.000.000

Agioreserve

	€
Stand per 1 januari 2014	142.637.065
Mutaties boekjaar	0
Stand per 31 december 2014	142.637.065

Overige reserves

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
Building a better working world

	€
Stand per 1 januari 2014	-19.304.260
Mutaties boekjaar	-15.100.513
Stand per 31 december 2014	-34.404.773

Resultaat boekjaar

	€
Resultaat lopend boekjaar	21.946
Stand per 31 december 2014	21.946

In het mutatieoverzicht eigen vermogen wordt het verloop van het eigen vermogen toegelicht. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt 30 miljoen euro en is verdeeld in 30.000 aandelen van elk € 1.000. Van de aandelen is € 18 miljoen geplaatst en volgestort.

7. Voorzieningen

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Voorziening overige personele regelingen	3.551.721	0
Overige voorzieningen	42.427.747	37.575.891
	45.979.468	37.575.891

In 2014 is een voorziening gevormd voor afgesloten non-activiteitsregelingen. De in de toekomst uit te keren bedragen zijn contant gemaakt. Deze voorziening heeft een langjarig karakter. Jaarlijks worden de uitkeringen uit non-activiteitsregelingen op de voorziening in minder gebracht.

Voorziening deelneming WarmCO2

Het verloop is als volgt:

	€
Stand per 1 januari 2014	37.575.891
Af: mutatie in rekening-courant	-385.596
Bij: voorziening i.v.m. negatieve resultaat deelneming WarmCO2 CV	5.237.452
Stand per 31 december 2014	42.427.747

De overige voorzieningen betreft een voorziening deelneming WarmCO2 CV. Zeeland Seaports staat garant voor het vreemd vermogen van WarmCO2 voor maximaal € 65 mln. In 2013 is een aanvullend overbruggingskrediet verstrekt aan WarmCO2 van 6,585 mln. In december 2014 heeft de NV ZSP besloten een additionele lening te vertrekken ter grootte van € 7,5 mln. De definitieve lening overeenkomst wordt in 2015 opgemaakt. In 2014 heeft WarmCO2 nog geen gebruik gemaakt van deze leenfaciliteit. Vanwege deze garantstelling is een voorziening deelneming gevormd ter hoogte van de negatieve stand van het eigen vermogen WarmCO2 CV per 31 december 2013 exclusief het aandeel van WarmCO2 Beheer BV. De aan het minderheidsbelang van derden toerekenbare verliezen overtreffen het minderheidsbelang in het eigen vermogen van de geconsolideerde maatschappij. Er is sprake van een negatief eigen vermogen bij de deelneming. Het verschil, alsmede eventuele verdere verliezen komen volledig ten laste van de meerderheidsaandeelhouder, tenzij en voor zover de minderheidsaandeelhouder de verplichting heeft en in staat is om die verliezen voor haar rekening te nemen. Dit laatste is niet het geval.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

8. Langlopende schulden

	31-12-2014			31-12-2013		
	Totaal	Looptijd	> 5 jaar	Totaal	Looptijd	> 5 jaar
	€		€	€		€
Vaste geldleningen	0		0	0		0
Rollover leningen	204.696.624		2.609.240	205.218.473		3.131.087
Verplichting spoor Goes	9.188.000		0	9.188.000		3.188.000
Waarborg financiering	-18.916.099		0	-20.537.800		0
Vergoeding voor publieke taken	0		0	0		0
Vooruitontvangen rentebaten	504.732		93.345	725.232		379.414
	195.473.257		2.702.585	194.593.905		6.698.501

Aflossingsverplichtingen voor de rolloverleningen binnen 12 maanden na afloop van het boekjaar ter hoogte van € 521.847 zijn niet begrepen in de hierboven genoemde bedragen, maar opgenomen onder de kortlopende schulden. Voor de rolloverleningen geldt een rentepercentage tegen Euribor 3-maands of 6-maands met een opslag van 4 tot 25 basispunten. De rolloverlening van NWB ter grootte van € 200 mln loopt tot 2 juli 2017, de rolloverlening van de BNG ter grootte van € 5,7 mln loopt tot 31 december 2025.
Verplichting spoor Goes betreft een bijdrage ten behoeve van maatregelen aan het spoor Goes. De verplichting wordt in termijnen betaald met een looptijd tot en met 2019.

De waarborg financiering betreft de kapitaalverstrekking aan de participanten ten behoeve van de garantstelling voor het vreemd vermogen tot het jaar 2028 conform afgesproken staffel. De waarborg financiering betreft een totaalbedrag van € 36 mln onder aftrek van een vergoeding voor publieke taken ad € 10 mln met een looptijd tot en met 2028. De vrijval van deze waarborg binnen 12 maanden na afloop van het boekjaar bedraagt € 2.375.200.
Het verloop van de langlopende schulden is als volgt:

	€
Stand per 1 januari 2014	208.351.594
Af: aflossing leningen 2014	-13.757.689
Af: toerekening afkoopsom SWAP aan 2014	-220.500
Af: toerekening vergoeding publieke taken aan 2014	-556.000
Bij: toerekening waarborg financiering aan 2014	2.177.699
	195.995.104
Af: kortlopend deel leningen	-521.847
Stand per 31 december 2014	195.473.257

Voor het totaal van de rolloverleningen (ad. € 204,5 mln.) staat de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports garant. Zie verder de toelichting op financiële instrumenten en risicobeheersing.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

9. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen	175.000.000	174.500.000
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	3.271.240	2.974.782
Belastingen en premies sociale verzekeringen	155.157	3.105.143
Vooruitgefactureerde bedragen	6.646.746	6.317.829
Schulden aan groepsmaatschappijen	1.600.000	1.600.000
Schulden aan deelnemingen en participanten	0	0
Aflossingen komend jaar langlopende leningen	521.847	13.757.689
Overige schulden	6.227.724	6.327.087
Overlopende passiva	5.128.877	5.306.742
	198.551.592	213.889.272

De post schulden kredietinstellingen betreft voornamelijk kasgeldleningen. De aflossingen langlopende leningen betreffen voornamelijk aflossingen op vaste geldleningen. Hiervoor worden kasgeldleningen aangetrokken. Er is geen sprake van een liquiditeitsrisico.
De post vooruit ontvangen bedragen betreft erfpachten 2014 en gelden ten behoeve van infrastructuur.
Voor het totaal van de schulden aan kredietinstellingen (kasgeldleningen) en de aflossing leningen komend jaar (ad € 175,5 mln.) staat de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports garant.

Schulden aan groepsmaatschappijen

	31-12-2014	31-12-2013
Rekening-courant WarmCO2 Beheer BV	1.600.000	1.600.000
	1.600.000	1.600.000

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

1. Financiële instrumenten risicobeheersing

Algemeen
De in deze toelichting opgenomen gegevens verschaffen informatie die behulpzaam is bij het inschatten van de omvang van risico's die verbonden zijn aan zowel de in de balans opgenomen als de niet in de balans opgenomen financiële instrumenten.

De financiële instrumenten van ZSP, anders dan derivaten, dienen ter financiering van de operationele activiteiten van ZSP of vloeien direct uit deze activiteiten voort. ZSP maakt daarnaast gebruik van swaps om renterisico's af te dekken. Kaders, richtlijnen en spelregels zijn geformuleerd in het Treasury Statuut. De berekende marktwaarde van deze derivaten bedraagt ultimo 2014 -/- € 66 miljoen (2013: -/- € 45 miljoen). ZSP past kostprijshedge-accounting toe (zie paragraaf 'Derivaten').

Renteswaps

Per einde boekjaar heeft ZSP contracten inzake renteswaps uitstaan met een marktwaarde per 31 december 2014 van -/- € 66 miljoen. ZSP heeft uit hoofde van de renteswap geen bijstortverplichtingen en loopt uit dien hoofde derhalve geen liquiditeitsrisico. Op grond van het contract betaalt ZSP per kwartaal rente over een per periode vastgesteld nominaal bedrag. Dit nominale bedrag is opgelopen tot het overeengekomen maximale bedrag van € 263 miljoen. De te betalen vaste rente is gemiddeld 4,13%. Daarnaast ontvangt ZSP een marktrente gelijk aan 3-maands Euribor over dit nominale bedrag. De renteswap dient ter indekking van het renterisico dat ZSP loopt op haar variabel rentende leningen die uitstaan bij kredietinstellingen alsmede de lange termijn financieringsbehoefte. Deze financieringsbehoefte, die volgt uit de strategische ambities van ZSP, wordt naar de huidige inzichten als zeer waarschijnlijk ingeschat. De kritische kenmerken van de renteswap stemmen vrijwel geheel overeen met die van de betreffende leningen.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Per 31 december 2014 bezit de vennootschap de volgende derivaten:

Derivaat	Hoofdsom	Looptijd	Coupon	Reële waarde per 31-12-2014
SWAP	€ 50.000.000	01/12/2004 - 02/01/2025	4,2325%	-€ 10.341.018
SWAP	€ 60.000.000	01/07/2008 - 01/04/2024	4,6200%	-€ 15.352.453
SWAP	€ 45.000.000	25/09/2006 - 01/01/2027	4,3805%	-€ 16.596.398
SWAP	€ 40.000.000	01/10/2009 - 01/01/2022	3,6425%	-€ 5.687.007
SWAP	€ 20.000.000	01/01/2011 - 04/01/2021	4,1050%	-€ 4.826.671
SWAP	€ 5.131.000	01/08/2005 - 01/08/2030	3,6975%	-€ 1.333.859
SWAP	€ 23.500.000	01/11/2005 - 02/01/2026	4,0125%	-€ 8.542.180
SWAP	€ 20.000.000	31/12/2014 - 29/12/2023	2,2150%	-€ 3.597.496
	€ 263.631.000			**-€ 66.277.082**

Er is geen sprake van een bijstortverplichting.

De hedgeratio is als volgt:

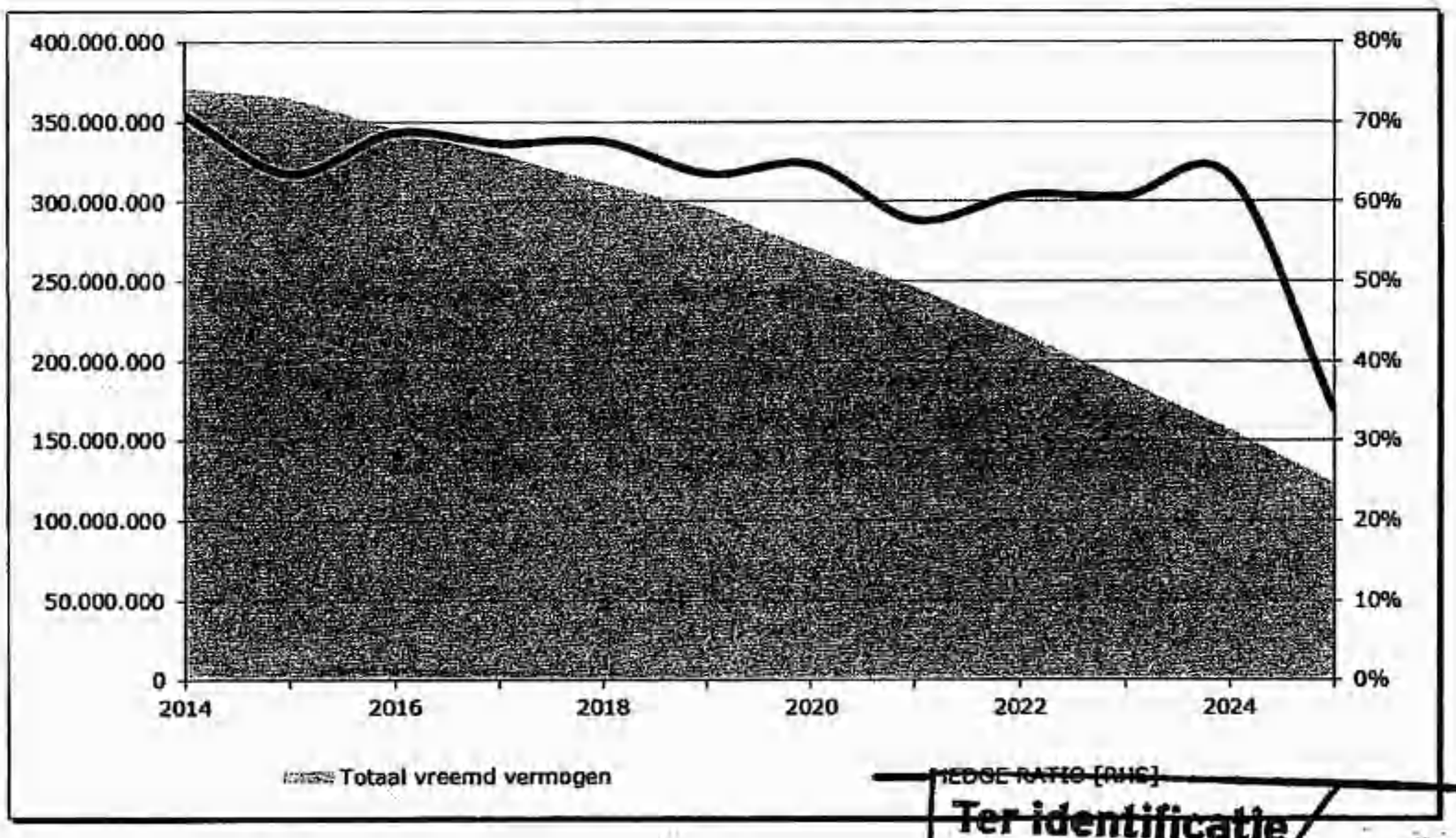
		31-12-2014		31-12-2013
Vaste geldleningen	€	-	€	10.000.000
Rolloverleningen/kasgeldleningen	€	380.200.000	€	380.500.000
Rekening courant	€	-	€	-
Totaal portefeuille per 31/12/2014	**€**	**380.200.000**	**€**	**390.500.000**
Af: vaste geldleningen	€	-	-€	10.000.000
Af: afgedekt middels derivaten	€	-263.631.000	-€	252.865.000
Restant portefeuille met variabele rente	**€**	**116.569.000**	**€**	**127.635.000**
Hedgeratio per 31/12/2014		69%		67%

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

In euro's	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Stand leningen variabele rente	380.200.000	365.400.000	345.800.000	330.100.000	311.800.000
Af: Swap	-263.631.000	-232.000.000	-237.400.000	-222.200.000	-210.600.000
Per saldo variabele rente	116.569.000	133.400.000	108.400.000	107.900.000	101.200.000
Gemiddelde vaste rentevoet	4,2%	4,1%	4,0%	4,0%	4,0%

ZSP heeft voor de jaarrekening 2013 de aanbeveling van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ Uiting 2013-15) opgevolgd door de herziene richtlijn voor Financiële Instrumenten (RJ Uiting 2013-12) toe te passen. Hieruit komt naar voren dat de kritische kenmerken van de rentederivaten niet geheel overeenkomen met de kenmerken van de afgedekte positie. Dit betreft voornamelijk het verschil in de hoofdsommen/referentiebedrag, looptijd en de rentetypische looptijd (3 maands euribor versus 1 maands euribor). Om die reden heeft ZSP een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting uitgevoerd door de reële waardeveranderingen van een hypothetisch derivaat (perfecte match met de afgedekte positie) te vergelijken met de reële waarde veranderingen van het werkelijk afgesloten derivaat. Uit deze analyse is naar voren gekomen dat er geen sprake is van een ineffectieve hedge-relatie. Omdat de berekende waarde van het werkelijke derivaat €1,6 mln.positiever is dan de waarde van de hypothetische derivaten wordt geen ineffectiviteit in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Volgens de statuten van N.V. Zeeland Seaports dient minimaal 60% van de totale portefeuille tegen een rentevast periode langer dan 1 jaar afgedekt te worden. Op basis van de zekere kasstromen en een inschatting van de actuele rente ziet de vermogenspositie en de hedgeratio er als volgt uit:



Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

2. Risico's

De belangrijkste financiële (markt)risico's zijn:

Rente- en kasstroomrisico's
ZSP loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder financiële vaste activa), liquide middelen en rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt ZSP risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot vastrentende vorderingen en schulden loopt ZSP risico over de marktwaarde. Met betrekking tot schulden met variabele renteafspraken is een viertal contracten met betrekking tot het renterisico aangegaan (zie renteswaps). De rubricering naar contractuele renteherzieningsdata (of aflossingsdata indien laatstgenoemde eerder liggen) van de zowel in de balans als niet in de balans opgenomen financiële instrumenten van ZSP waarover renterisico wordt gelopen, luidt als volgt: zie hedgeratio.

Valutarisico
ZSP is hoofdzakelijk werkzaam in Nederland. Derhalve is er een beperkt valutarisico.

Tegenpartij kredietrisico
ZSP handelt enkel met kredietwaardige partijen en heeft procedures opgesteld om de kredietwaardigheid te bepalen. Tevens heeft ZSP richtlijnen opgesteld om de omvang van het kredietrisico bij elke partij te beperken. Bovendien bewaakt ZSP voortdurend haar vorderingen en hanteert de groep een strikte aanmaanprocedure. Door de bovenstaande maatregelen is het kredietrisico voor ZSP beperkt. Verder zijn er geen belangrijke concentraties van kredietrisico binnen ZSP.

Liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een A-rating hebben.

ZSP heeft vorderingen verstrekt aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen. Bij deze partijen is geen historie van wanbetaling bekend.

Liquiditeitsrisico
ZSP maakt gebruik van meerdere banken om over een verscheidenheid van kredietfaciliteiten te beschikken.

Reële waarde
Er zijn ultimo 2013 (evenals ultimo 2012) geen materiële verschillen tussen de reële waarde en de boekwaarde van de opgenomen leningen.

3. Meerjarige verplichtingen

Borgstelling Valuepark Terneuzen C.V.

Op basis van de samenwerkingsovereenkomst met Dow Benelux B.V. staat Zeeland Seaports borg voor de nakoming van de verplichtingen volgend uit de aan Valuepark Terneuzen C.V. verleende kredietfaciliteit. Op basis van het geactualiseerde bedrijfsplan bedraagt de maximale vreemd vermogenspositie € 70,2 mln (jaar 2027). Zeeland Seaports staat per 31/12/2014 borg voor maximaal € 42,5 mln, zijnde 100% van de financieringspositie van Valuepark Terneuzen C.V..

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Samenwerking met Dow Benelux in Valuepark Terneuzen

Zeeland Seaports en Dow Benelux hebben een samenwerkingsovereenkomst gesloten om gezamenlijk de ontwikkeling van de Mosselbanken en de Braakmanpolder ter hand te nemen. De partners hebben besloten hun samenwerking te doen plaatsvinden in een speciaal voor dat doel opgerichte vennootschap; Valuepark Terneuzen CV. Valuepark Terneuzen heeft de Braakmanpolder van Zeeland Seaports tegen kostprijs in eigendom verworven inclusief de reeds in dit gebied gedane investeringen. De Mosselbanken blijven echter eigendom van Dow Benelux, maar Valuepark Terneuzen verwerft het recht om op de Mosselbanken terreinen aan derden in erfpacht uit te geven. In de samenwerkingsovereenkomst worden de rechten en plichten van beide partners beschreven.

Milieumaatregelen

Op verschillende locaties binnen het beheersgebied is sprake van bodemverontreiniging. Van de aard en de omvang hiervan bestaat geen volledige inventarisatie. Of en in hoeverre hieraan toekomstige financiële consequenties zijn verbonden is onder meer afhankelijk van mogelijk noodzakelijk blijkende werkzaamheden en/of milieumaatregelen, mede in relatie tot ontwikkelingen in de vigerende regelgeving.

Samenwerkingsovereenkomst WarmCO2/garantstelling

Zeeland Seaports en Yara Sluiskil hebben een samenwerking onder de naam WarmCO2 met als doel de ontwikkeling van glastuinbouw te ondersteunen met of door het verstrekken van warmte en CO2. N.V. Zeeland Seaports staat direct voor € 65 mln garant voor de door banken verstrekte financiering aan de deelneming WarmCO2. In de verzelfstandigingsovereenkomst en de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is vastgelegd dat het primaire risico voor de financiering bij N.V. Zeeland Seaports ligt en het secundaire risico bij de gemeenschappelijke regeling.
De garantie is gebaseerd op de in 2009 opgestelde businesscase rekening houdend met mogelijke risico's. Echter, de volloop van het glastuinbouwgebied in Terneuzen verliep mede als gevolg van de economische crisis die ook de tuinbouwbranche zwaar treft, teleurstellend. In 2012 is daarom een impairment test uitgevoerd op de activa van WarmCO2. Dit heeft geleid tot een afwaardering van de activa in 2012 met € 20,3 miljoen.
Het aandeel van Zeeland Seaports in het negatieve vermogen van WarmCO2 is (als gevolg van de gestelde garantie) als voorziening opgenomen. In 2014 hebben nieuwe uitgiftes plaatsgevonden waardoor het risico van tegenvallende volloop voor een belangrijk deel is weggevallen.

Bijdrage Project Samenwerken & Slagkracht

In het kader van het project Samenwerken & Slagkracht dat tot doel heeft maritieme incidentenbestrijding te optimaliseren is in de AB-vergadering van 9 december 2009 van GR Zeeland Seaports een bijdrage goedgekeurd ten behoeve van de uitvoering van dit project. Deze verplichting is met de inbreng overgegaan naar N.V. Zeeland Seaports. De bijdrage is bedoeld voor het versterken en uitbouwen van de samenwerking tussen Veiligheidsregio, Zeeland Seaports en overige partners die betrokken zijn bij de incidentenbestrijding op het water, het opzetten van een opleidings- en oefenprogramma, aanschaf van voorzieningen en het bijdragen aan een positief imago. Vanaf het jaar 2011 tot en met het jaar 2015 wordt een jaarlijkse bijdrage van € 250.000 verleend.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Garantie- en dienstverleningsovereenkomst

In de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is opgenomen dat GR Zeeland Seaports tot 2028 garant staat ten behoeve van de financiers van het vreemd vermogen (inclusief derivaten) van N.V. Zeeland Seaports, omdat geld lenen zonder garantie voor de NV op dit moment vrijwel onmogelijk en in elk geval veel te kostbaar is. Overeengekomen is een garantstelling van maximaal € 500 mln in ruil voor betaling van € 26 mln in 2011 en het om niet verrichten van een aantal publieke taken, met een recht op hypotheek op de nog uit te geven gronden ter zekerheid van de nakoming van deze verplichtingen. De NV verplicht zich verder de bedrijfsvoering zodanig in te richten dat op zo kort mogelijke termijn deze garanties afgebouwd worden. Het bedrag voor de garantstelling van € 26 mln is opgenomen onder de langlopende schulden als 'Waarborg financiering' voor € 36 mln onder aftrek van € 10 mln, welke ook vermeld staat onder langlopende schulden als 'Vergoeding voor publieke taken'.
In deze overeenkomst is tevens opgenomen dat NV Zeeland Seaports om redenen van efficiency financieel/administratieve handelingen voor GR Zeeland Seaports zal uitvoeren. NV Zeeland Seaports zal ten behoeve van GR Zeeland Seaports diensten verlenen ter zake: het opmaken van de begroting/jaarrekening (met goedkeurende controleverklaring) en andere planning en controlwerkzaamheden, het verzorgen van inkoop- en verkoopadministratie van de GR en betalingsverkeer, het beheer van de administratie en het uitvoeren van treasuryfunctie.
N.V. Zeeland Seaports zal geen kosten in rekening brengen aan GR Zeeland Seaports voor deze dienstverlening. In 2015 zal de GR een marktconsultatie op, en een herijking van de garanstellingcurve uitvoeren. De resultaten worden eind 2015 verwacht en kunnen effect hebben op de hoogte en de duur van de garantie.

Overeenkomsten Sloepoort/Sloebos

Middels deze overeenkomst heeft Zeeland Seaports een vergoeding toegezegd als gevolg van de overname van de exploitatie bedrijventerrein Sloepoort van de gemeente Borsele. De toegezegde vergoeding bedraagt totaal € 1.397.913. Per ultimo 2014 resteert een bedrag van € 482.147. De bijdrage is bestemd voor de aanleg van het Sloebos.

Bijdrage zeesluis

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 december 2012 is een bijdrage ad € 6 mln toegezegd voor de aanleg van een nieuwe zeesluis in Terneuzen. Het onherroepelijke TB-besluit, waarmee de bijdrage onvoorwaardelijk is geworden, wordt verwacht in het najaar van 2016. Deze bijdrage zal tijdens de bouw van de nieuwe zeesluis tot betaling komen. De verwachting is dat dit in de periode 2017-2021 zal plaatsvinden. Een van de voorwaarden van dit besluit is dat door partijen gewerkt wordt aan één gemeenschappelijk nautisch beheer in het kanaal van Gent naar Terneuzen. De principeovereenkomst tussen RWS, MOW, Haven Gent en Zeeland Seaports is eind 2012 ondertekend. Het plan van aanpak is goedgekeurd maart 2013. In 2017, voor aanvang van de bouwwerkzaamheden moet e.e.a. gerealiseerd zijn. In dit kader heeft ZSP in 2013 besloten om het havenmanagementsysteem van Gent te gaan gebruiken en dit samen door te ontwikkeling tot Enigma+. Dit systeem zal in 2015 operationeel worden.

Sloewarmte

In 2013 heeft ZSP het principebesluit genomen om deel te nemen in een exploitatiemaatschappij Sloewarmte BV/CV. In december 2014 is de vennootschap opgericht. Het doel van deze maatschappij is het realiseren van een warmte koppeling in het Sloegebied. ZSP Beheer B.V. neemt voor 33,33% deel en zal EUR 110.000 agio storten in 2015. De verwachte netto investering van de maatschappij bedraagt EUR 450.000. De businesscase laat een verwacht rendement zien van > 10%.

Flushing Service Park

In 2002 heeft ZSP een koopovereenkomst gesloten inzake een perceel ter grootte van ruim 26 ha in Vlissingen-Oost tegen een vaste prijs. In 2009 is een addendum op deze overeenkomst overeengekomen.

Eind 2013 is ZSP een samenwerking overeengekomen met deze marktpartij in de vorm van een joint venture (genaamd Flushing Service Park Exploiatie BV). Deze afspraken komen in plaats van de in 2002/2009 gemaakte overeenkomsten.

ZSP en Flushing Service Park B.V., 100% deelneming van Aminvest B.V., zijn voornemens een samenwerkingsverband op te richten. Flushing Service Park B.V. (FSP) zal voor 66 2/3% en ZSP voor 33 1/3% deelnemen in de samenwerking. ZSP heeft een minderheidsbelang, hoewel beide een gelijke grondpositie in omvang inbrengen. Voor nog nader te bepalen majeure beslissingen wordt het besluit genomen met een gekwalificeerde meerderheid.

De samenwerking heeft tot doel het verpachten van grondkavels (26 ha) aan bedrijven in de havens van Vlissingen-Oost. De grond is in eigendom van ZSP (BW eerste tranche € 2,4 miljoen) en wordt in drie gelijke tranches ingebracht in de samenwerking.
De levering van de eerste tranche (1/6 deel van de grond) heeft in het vierde kwartaal 2014 plaatsgevonden. De volgende twee tranches volgen in 2015 en 2016 met een maximaal uitstel van twee jaar per tranche en zijn van vergelijkbare omvang.

Per tranche wordt 50% van de grond door ZSP geleverd en verkocht aan FSP en vervolgens door FSP ingebracht in de samenwerking. De andere 50% van de grond wordt direct door ZSP ingebracht in de samenwerking. Op de verkoop van het grondgedeelte van ZSP aan FSP is in 2014 een verkoopresultaat van € 0,6 miljoen gerealiseerd. Deze transactie vloeit vooruit uit de eerdere gesloten contract uit 2002, waarbij ZSP de verplichting is aangegaan de grond te leveren aan FSP tegen € 45,37 per m2.

RJ 215.208 staat het niet toe om resultaat te verantwoorden bij de inbreng van gronden in een samenwerkingsverband indien de aard, het gebruik en de reële waarde aan elkaar gelijk zijn. Voor de directe inbreng door ZSP (1e tranche januari 2015) betekent dit dat de waardesprong van € 0,6 miljoen niet wordt gerealiseerd en wordt gecorrigeerd op de waardering van de deelneming.

4. Lopende claims en geschillen

Per balansdatum heeft ZSP meerdere juridische geschillen onderhanden met verschillende partijen. Deze geschillen zijn onderdeel van lopende juridische procedures. Naar de huidige inzichten is ZSP van mening dat voor deze juridische geschillen geen voorziening in de jaarrekening behoeft te worden getroffen.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

10. Som der bedrijfsopbrengsten

	2014	2013
Netto-omzet	€	€
Haven-, kade- en boeiengelden	20.137.038	20.865.780
Erfpacht en huur terreinen	26.176.191	24.530.414
	46.313.228	45.396.194

De omzet havengelden is ten opzichte van 2013 gedaald met 3,5%. Dit hangt samen met minder economische activiteit op de havengeld plichtige ligplaatsen. Het totaal aantal zeeschepen daalde met 1,5% naar 5.168.

De stijging van de erfpacht en (tijdelijke) huur terreinen wordt met name veroorzaakt door indexering van de tarieven en uitgifte van terreinen, totaal 21 hectare.

Overige bedrijfsopbrengsten		
Gebruiksvergoeding	1.469.598	1.362.250
Verhuur bedrijfsmiddelen	1.375.219	1.274.131
Vergoeding onderhoudskosten	703.031	702.957
Toerekening vergoeding uitvoering publieke taken aan boekjaar	556.000	556.000
Overige baten	1.370.530	4.716.528
	5.474.378	8.611.866
Totaal	51.787.606	54.008.060

De daling van de overige baten is het gevolg van een lagere boekwinst uit grondverkopen.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

11. Lonen, salarissen en sociale lasten

	2014	2013
Lonen en salarissen	€	€
Brutosalarissen	4.999.107	4.886.954
Commissarissenvergoedingen	91.214	90.724
VUT/WW-uitkeringen	71.719	177.142
Uitzendkrachten en inhuur	439.708	414.282
Doorberekende personeelskosten	-184.275	-110.554
	5.417.472	5.458.548

De stijging van de post lonen en salarissen wordt vooral veroorzaakt door verplichtingen uit de CAO. Het aantal fte's is gestegen van 79 in 2013 naar 80,5 in 2014. De bruto salarissen bleven ca. € 280.000 onder het bedrag van de vastgestelde begroting 2014 ondanks de dubbele lasten voor zowel CEO als de voormalig CEO. Deze situatie betreft een overgangsperiode waarbij de voormalig CEO als adviseur optreedt.
Conform artikel 2:383 BW2 titel 9 dient het totaal van de bezoldiging van bestuurders en voormalig bestuurders (inclusief onkostenvergoedingen en werkgeverslasten) te worden opgenomen. In 2014 bedraagt deze € 661.800 (CEO, CCO en voormalig CEO).

Sociale lasten		
Pensioenlasten	790.040	760.398
Sociale lasten	640.177	582.288
Eindheffingen	136.914	40.354
	1.567.131	1.383.040

De stijging van de sociale lasten hangt samen met de RVU heffing (Regeling Vervroegd Uittreden) die vanaf 2014 via de eindheffing is verwerkt.

De medewerkers van N.V. Zeeland Seaports zijn deelnemer van het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). De dekkingsgraad van het pensioenfonds was op 31-12-2014 101,1%.

Overige personeelslasten		
Reis- en verblijfkosten	497.434	509.776
Opleidingskosten	202.328	246.156
Wervingskosten	38.345	55.277
Werkkleding	22.816	21.708
Overige personeelskosten	3.873.052	199.944
	4.633.975	1.032.861

De overige personeelslasten worden in 2014 beïnvloed door de lasten van een aantal non-activiteitsregelingen waarvoor in voorgaande jaren ten onrechte geen voorzieningen waren opgenomen. Vanwege het materiële belang van dit bedrag is deze correctie in overeenstemming met RJ 150 in de jaarrekening 2014 verwerkt. De contante waarde van de regelingen per 31 december 2014 is berekend op € 3,6 miljoen. Zonder deze incidentele last zijn de overige personeelslasten gelijk gebleven.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Totaal personeelslasten	11.618.578	7.874.448

De totale personeelslasten stijgen met € 3,75 mln. Gecorrigeerd voor de incidentele opname van de voorziening a.g.v. de non-activiteitsregelingen ad. € 3,6 mln. stijgen de personeelslasten met € 150.000.
De toename van het aantal FTE's en de aanstelling van de CEO (inhuur) naast de voormalig CEO zijn nagenoeg gecompenseerd door lagere overige inhuur, lagere WW uitkeringen en hogere doorbelaste uren aan derden.

12. Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa

	2014	2013
Immateriële vaste activa	€	€
Afschrijving software	907.006	954.759
	907.006	954.759
Materiële vaste activa		
Afschrijving gebouwen	147.554	147.554
Afschrijving haveninfrastructurele werken	6.641.386	6.607.534
Afschrijving hardware	292.100	169.913
Afschrijving inventaris	204.816	268.937
Afschrijving vervoermiddelen	16.888	20.293
	7.302.744	7.214.231

De lichte toename van de afschrijvingen wordt met name veroorzaakt door ICT investeringen.

Bijzondere waardeverminderingen activa

Afwaardering gebouwen en gronden	1.238.767	3.562.303
	1.238.767	3.562.303

De afwaardering van de gronden in 2014 betreft:
- een afwaardering ad. € 0,9 mln. van de bouwgronden in het glastuinbouwgebied die bestemd waren voor woningbouw ten behoeve van de tuinders. Als gevolg van beperkingen in de uiteindelijke bestemming van deze gronden is de grond afgewaardeerd tot landbouwwaarde.
- de afwaardering als gevolg van de aankoop van een boerderij ad € 0,3 mln.

Totaal	9.448.517	11.731.293

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

13. Overige bedrijfslasten

Exploitatielasten

In de post exploitatielasten zijn opgenomen de reguliere lasten ten behoeve van beheer en onderhoud van de haveninfrastructuur, onderzoek & ontwikkeling, nautische diensten en informatie- en communicatietechnologie.

	2014	2013
Onderhoud en beheer	€	€
Baggerwerk	2.024.117	1.751.677
Sporen	294.082	144.043
Wegen en terreinen droog	973.369	1.671.947
Kades en terreinen nat	1.020.224	822.771
Overige kosten haveninfrastructuur	890.989	913.181
Overige bedrijfsmiddelen	320.904	331.255
	5.523.684	5.634.874

Ondanks de toename van de te onderhouden assets dalen de kosten onderhoud- en beheer ten opzichte van 2013 met € 111.000. Deze daling is het gevolg van doorgevoerde bezuinigingen en uitstel van sommige onderhoudswerken.

Onderzoek en gebiedsontwikkeling		
Duurzaamheid en innovatie	420.842	531.840
Onderzoek op gebied van veiligheid en marktontwikkeling	138.307	66.549
Incidentele bijdragen	250.000	12.667.500
Haalbaarheidsonderzoeken	183.670	1.046.360
	992.819	14.312.248

Onder incidentele bijdragen 2013 zijn de kosten van € 12,15 mln. opgenomen uit hoofde van een verplichting voor een te leveren bijdrage ten behoeve van maatregelen aan het spoor in Goes. Indien deze incidentele post buiten beschouwing wordt gelaten, dalen de kosten fors met € 1.169.000. Deze daling wordt met name veroorzaakt door een verlaging van het onderzoeksbudget.

Diverse exploitatiekosten		
Energiekosten	312.392	318.567
Huur bedrijfsmiddelen	48.072	84.027
Verzekeringen	144.661	136.672
Belastingen	1.690.910	1.419.603
Overige exploitatiekosten	39.674	38.678
	2.235.709	1.997.548

De stijging van de belastingen met € 271.000 is uitsluitend het gevolg van onroerend zaak belasting op nieuwe investeringen en een naheffing volgend uit een loonbelasting- en BTW onderzoek. Zonder deze naheffing zouden de diverse exploitatiekosten licht zijn gedaald.

Afdrachten havengelden en nautische diensten	3.160.695	3.146.813

Onder deze post zijn onder meer opgenomen de af te dragen havengelden aan Dow Benelux NV op contractbasis met betrekking tot de Braakmanhaven. Daarnaast valt onder deze post de bijdrage aan Rijkswaterstaat voor uitvoering van de scheepvaartbegeleiding in Terneuzen.

Informatisering en automatisering		
Licenties en onderhoud software	348.474	332.661
Berichtenverkeer en telefoon	91.043	84.228
Onderzoek en advieskosten ICT	14.794	17.835
Servicecontracten en kosten infrastructuur	265.718	428.743
Onderhoud havenmanagementsysteem	387.041	341.534
Overige automatiseringskosten	150.114	225.785
	1.257.183	1.430.787

Dit betreft kosten voor onderhoud van software, hardware, (glasvezel)infrastructuur, datacommunicatie, kopiërs, servicecontracten voor het nautisch verkeersbegeleidingscentrum en onderzoek en advies ICT. Ten opzichte van 2013 zijn de kosten met 12% (€ 174.000) gedaald. Deze kostenreductie is het gevolg van bezuinigingsmaatregelen die in 2014 genomen zijn.

Totaal exploitatielasten	*13.104.090*	*26.522.270*

Overige bedrijfskosten

	2014	2013
	€	€
Bureaukosten		
Abonnementen, lidmaatschappen en vakliteratuur	113.450	132.651
Kantoorbenodigdheden en porti	32.602	32.176
Drukwerk	12.337	27.215
Kleine benodigdheden en onderhoud inventaris	37.745	22.831
Schoonmaakkosten	78.083	70.560
Overige bureaukosten	24.672	22.061
	298.890	307.493

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Communicatie-, acquisitie- en representatiekosten

Advertenties en mediacampagnes	540.176	516.211
Beurzen e.d.	225.653	410.176
Promotiemateriaal	60.142	50.239
Sponsoring en donaties	290.952	332.426
Evenementen en representatiekosten	387.402	454.804
Reis- en verblijfkosten acquisitie	101.904	128.450
Kosten website	8.255	15.399
Overige reklamekosten	12.603	1.761
	1.627.087	1.909.466

De daling ten opzichte van 2013 met 15% (€ 282.000) wordt veroorzaakt door een afname van het beursbezoek en een herziene prioritering van uitgaven als gevolg van een opdracht tot kostenreductie.

Accountants- en advieskosten

Controle van de jaarrekening	55.645	58.339
Overige accountantskosten	20.823	10.068
Advieskosten accountant	0	0
Totaal kosten accountant	76.468	68.407
Overige advieskosten	978.176	1.596.330
Totaal kosten accountants- en advieskosten	1.054.645	1.664.737

De overige advieskosten dalen met 39% (€ 618.000). In 2013 waren deze kosten fors hoger agv de afwikkeling van diverse faillissementen (juridische ondersteuning).

Diverse overige kosten	-1.419.182	2.191.248

De overige kosten worden positief beinvloed door de ontvangst van een achterstallige erfpacht € 2,2 mln.) . Deze erfpachtomzet is in 2012 afgeschreven agv een faillissement. Rekening houdend met de kosten voor juridische bijstand etc. (ad. € 0,9 mln.) benodigd voor de afwikkeling van het faillissement resteert een bedrag van € 1,3 mln. Als gevolg van de aanscherping van het debiteurenbeleid daalt de post afschrijving debiteuren fors.

Totaal overige bedrijfskosten	*1.561.438*	*6.072.944*

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Totaal overige bedrijfslasten	**14.665.528**	**32.595.213**

Indien de incidentele posten buiten beschouwing worden gelaten is er sprake van een forse daling (circa € 2 mln.) van de overige bedrijfslasten. Deze daling is het gevolg van een interne efficiencyslag en een bewuste prioritering van uitgaven. Hiermee is de dalende havengeldomzet en de incidentele last als gevolg van de non-activiteitsregelingen voor een deel gecompenseerd.

14. Resultaat deelnemingen

	2014	2013
	€	€
Aandeel in resultaat groepsmaatschappijen		
Resultaat Zeeland Seaports Beheer B.V. (o.a. resultaat Valuepark C.V.)	203.798	100.540
Resultaat WarmCO2 Beheer B.V.	-48.732	-46.926
Resultaat WarmCO2 CV	-5.237.452	-5.503.713
Totaal	-5.082.386	-5.450.099
Aandeel in resultaat overige verbonden maatschappijen		
Resultaat Zeeland Airport B.V.	-636	0
Resultaat Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	-2.202	0
Totaal	-2.838	0
Totaal resultaat deelnemingen	-5.085.224	-5.450.099

Onder het resultaat deelnemingen is het gehele negatieve resultaat van WarmCO2 CV meegenomen. Vanwege de garantstelling van N.V. Zeeland Seaports voor het vreemd vermogen van WarmCO2 CV bestaat de verplichting om de stand van het negatieve eigen vermogen van WarmCO2 CV voorzichtigheidshalve als voorziening op te nemen (zie ook post Voorzieningen onder Toelichting posten op de balans).

Zowel het resultaat WarmCO2 en het resultaat Valuepark Terneuzen zijn ten opzichte van 2013 verbeterd. Bij WarmCO2 het gevolg van een toename van het areaal glas, bij Valuepark Terneuzen het gevolg van een forse toename van de economische activiteit aan de nieuwe zeesteiger in de Braakmanhaven.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

15. Financiële baten en lasten

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

	2014	2013
	€	€
Rente verstrekte leningen deelnemingen	1.404.375	1.190.079
Vergoedingen garantstelling WarmCO2 en Valuepark Terneuzen	1.458.862	1.461.666
Rente overname SWAP	244.020	265.335
Overige rentebaten	48.098	106.198
	3.155.355	3.023.279

De rente verstrekte leningen deelnemingen betreft de rente van kasgeldleningen die verstrekt zijn aan Valuepark Terneuzen CV en de rente voor een onderhandse lening verstrekt aan WarmCO2 CV. NV Zeeland Seaports ontvangt van WarmCO2 en Valuepark Terneuzen een vergoeding die de marktconformiteit garandeert van de te betalen rentelasten door de vennootschappen. Omdat de beide partijen via NV Zeeland Seaports gunstiger leningcondities kunnen bedingen wordt op deze wijze vermeden dat er sprake zou zijn van staatssteun.

Rentelasten en soortgelijke lasten

	2014	2013
	€	€
Rente vaste geldleningen	-187.306	-454.000
Rente rolloverleningen	-455.284	-436.811
Rente kasgeldleningen	-1.592.117	-1.367.325
Rente rekening-courant	-121	-1.221
Derivaten	-8.886.643	-9.260.419
Afschrijving unwindwaarde derivaten	-541.404	-556.262
Geactiveerde rente materiële vaste activa in aanbouw	58.769	2.624
Toerekening waarborgsom financiering aan boekjaar	-2.429.959	-2.403.300
Overige rentelasten en bankkosten	-3.103	-4.084
	-14.037.169	-14.480.798
Totaal financiële baten en lasten	-10.881.814	-11.457.519

In verband met de garantstelling voor het vreemd vermogen tot het jaar 2028 is een bedrag van € 26 mln. uitgekeerd. De waarde van garantstelling is bepaald op € 36 mln onder aftrek van € 10 mln voor het verrichten van publieke taken. De waarde van de garantstelling wordt tijdsgelang in relatie tot de stand van het vreemd vermogen ten laste van het resultaat gebracht gedurende de periode van de garantstelling. In 2014 bedraagt de afschrijving € 2.429.959 (2012: € 2.403.300).
Met ingang van 2011 wordt geen bouwrente meer toegevoegd aan de voorraad bouwgronden. Slechts over de lopende projecten wordt bouwrente toegevoegd als onderdeel van de vervaardigingsprijs.
Het rentepercentage van de bouwrente voor het jaar 2014 bedraagt 2,979% (2013:3,013%).
De totale financiële baten en lasten dalen met 5% (€ 576.000) ten opzichte van 2013 als gevolg van een lager geïnvesteerd vermogen (de totale leenpositie is met € 8 mln. afgenomen) en een daling van het gemiddeld betaald rentetarief.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
Building a better working world

Toelichting op het kasstroomoverzicht

In 2014 is een lening verstrekt aan WarmCO2 ter grootte van € 2 mln. Deze is opgenomen in het kasstroomoverzicht onder de mutaties financiële vaste activa. Totaal is er ca. € 8 mln afgelost op de totale leningenstand.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Geconsolideerde balans
(voor resultaatbestemming)

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

	Ref.nr.	31-12-2014 €	31-12-2013 €
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	1.370.051	1.761.433
Materiële vaste activa	2	527.010.008	530.409.122
Financiële vaste activa	3	6.816.581	8.048.565
Totaal vaste activa		**535.196.640**	**540.219.120**
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	4	83.210.638	56.527.094
Liquide middelen	5	2.341.831	1.274.759
Totaal vlottende activa		**85.552.469**	**57.801.853**
Totaal activa		**620.749.109**	**598.020.973**
Groepsvermogen			
Aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen	6	126.232.293	141.332.805
Aandeel van derden in het groepsvermogen	6	315.142	327.325
Resultaat lopend boekjaar		21.946	-15.100.513
		126.569.381	**126.559.618**
Voorzieningen	7	36.671.851	0
Langlopende schulden	8	220.473.257	219.593.906
Kortlopende schulden en overlopende passiva	9	237.034.619	251.867.449
Totaal passiva		**620.749.108**	**598.020.973**

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	Ref.nr.	2014	2013
		€	€
Netto-omzet	10	48.677.297	47.191.206
Overige bedrijfsopbrengsten	10	5.474.378	8.611.866
Totaal		**54.151.676**	**55.803.072**
Kostprijs	10	-645.294	-566.218
Bruto-marge		**53.506.381**	**55.236.854**
Personeelslasten	11	11.840.887	8.144.385
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa en bijzondere waardeverminderingen	12	12.666.299	14.905.355
Overige bedrijfslasten	13	15.439.347	33.249.613
Totaal bedrijfslasten		**39.946.533**	**56.299.353**
Bedrijfsresultaat		**13.559.848**	**-1.062.499**
Resultaat deelnemingen en winstbewijzen	14	208.380	105.886
Operationeel resultaat		**13.768.228**	**-956.613**
Financiële baten en lasten	15	-13.758.466	-14.155.632
Aandeel derden		12.183	11.732
Resultaat boekjaar		**21.946**	**-15.100.513**

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	2014	2013
	€	€
Uit operationele activiteiten:		
Bedrijfsresultaat	13.559.848	-1.062.499
Afschrijvingen	12.666.299	14.905.355
Mutaties in handelsvorderingen	-449.069	478.205
Mutaties in handelscrediteuren	459.696	-2.061.820
Mutaties in overige vorderingen en schulden en voorzieningen	2.961.186	8.297.367
Uit bedrijfsactiviteiten	**29.197.961**	**20.556.608**
Ontvangen rente	1.788.460	1.610.043
Betaalde rente	-12.878.126	-14.006.287
Kasstroom uit operationele activiteiten	**18.108.295**	**8.160.364**
Uit investeringsactiviteiten:		
Investeringen immateriële vaste activa	-515.624	-935.497
Investeringen materiële vaste activa	-11.693.692	-3.431.805
Investeringen overige financiële vaste activa	-10.000	0
Kapitaalstorting aandeel derden		
Desinvesteringen	2.916.634	5.582.227
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	**-9.302.682**	**1.214.924**
Uit financieringsactiviteiten:		
Ontvangsten/aflossingen van bankkrediet	3.021.152	27.283.911
Aflossing langlopende schulden	-10.759.692	-35.795.690
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	**-7.738.540**	**-8.511.779**
Kasstroomontwikkeling in boekjaar	**1.067.073**	**863.510**
Saldo liquide middelen begin boekjaar	1.274.759	411.249
Saldo liquide middelen eind boekjaar	2.341.831	1.274.759
Mutatie liquide middelen	**1.067.072**	**863.510**

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Toelichtingsposten van de geconsolideerde balans

1. Immateriële vaste activa

Een overzicht van de immateriële vaste activa is onderstaand opgenomen:

	Software
Boekwaarde per 1 januari 2014	1.761.433
Investeringen	515.624
Afschrijvingen	-906.957
Boekwaarde per 31 december 2014	1.370.100
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december 2014	4.620.988
Afschrijvingspercentages	20%
Aanschafwaarde per 31 december 2014	5.991.040

2. Materiële vaste activa

	Gronden en gebouwen	Haven-werken	Overige activa	Onderhanden werk	Totaal
	€	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2014	341.259.590	155.838.922	31.172.818	2.137.791	530.409.122
Investeringen	2.051.037	878.364	0	7.976.382	10.905.783
Overboekingen	0	3.257.988	1.584.078	-4.842.066	0
Waardeverminderingen	-364.460	0	0	0	-364.460
Desinvesteringen	-3.471.414	-63.897	0	0	-3.535.311
Afschrijvingen	-147.554	-6.641.386	-3.731.186	0	-10.520.126
Boekwaarde per 31 december 2014	339.327.199	153.269.991	29.025.710	5.272.107	526.895.008
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december 2014	3.438.578	68.614.570	37.646.056	0	109.699.204
Afschrijvingspercentages	0-2,5%	1-20%	20-33,33%	0%	
Aanschafwaarde per 31 december 2014	342.765.777	221.884.561	66.671.766	5.272.107	636.594.211

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Gronden en gebouwen

De post gronden en gebouwen is als volgt:

	Hectares:		31-12-2014	31-12-2013
	2014	2013	€	€
Bedrijfsgebouwen			7.530.957	7.678.511
Gronden			128.000	128.000
Uit te geven gronden	640,3	640,3	124.398.940	130.659.623
Terreinen uitgegeven in erfpacht en huur	613,7	613,7	207.384.303	202.793.457
			339.442.199	341.259.590

Onder de uit te geven gronden in erfpacht zijn tevens opgenomen de gronden m.b.t. project glastuinbouw. Deze gronden kwalificeren tot en met het jaar 2011 nog voor rentetoevoeging, omdat er nog diverse werkzaamheden in het gebied zijn uitgevoerd. De gronden zijn slechts uitgeefbaar nadat deze werkzaamheden zijn afgerond.

Onderhanden werk

De financieel grootste projecten op onderhanden werk betreffen Radar Sloehaven, verlenging kade Westhofhaven en reconstructie boordvoorzieningen Kanaalhavens.

Bedrijfswaarde kasstroom genererende eenheden

KGE Zeeland Seaports

In 2012 is geconstateerd dat de indirecte opbrengstwaarde (contante waarde van toekomstige kasstromen) van deze KGE boven de boekwaarde van de materiële vaste activa ligt.
Met betrekking tot het haven- en grondbedrijf in exploitatie is vastgesteld dat er geen aanwijzingen zijn uit interne – en externe informatiebronnen om opnieuw tot een impairment over te gaan.

KGE Sloepoort (niet in exploitatie genomen gronden)

Eind 2008 is het plan Sloepoort door de Raad van State vernietigd. Dit betekent dat een nieuwe procedure tot wijziging van het bestemmingsplan zal moeten worden opgestart. Met name nut en noodzaak voor deze wijziging moeten worden onderbouwd. Hier ligt ook het grootste risico van deze KGE. De indirecte opbrengstwaarde bevat om deze reden veel onzekerheden. Het voorliggende businessplan, met inachtname van een uitgesteld uitgifte scenario geeft een indirecte opbrengstwaarde die hoger ligt dan de boekwaarde van de voorraad bouwgronden. De directe opbrengstwaarde industriegrond, welke blijkt uit recente taxatie, ligt beduidend hoger dan de huidige waardering op de balans (waardering is: € 8.862.500). Voor dit complex is in 2014 derhalve geen indicatie voor waardevermindering en is een impairment niet van toepassing.

Voor Sloepoort lopen de voorbereidingen om op basis van een initiatief in 2014 een deel van het terrein in procedure te brengen voor bestemming industrie.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

KGE Glastuinbouw

Zeeland Seaports is ten eerste eigenaar van gronden ten behoeve glastuinbouw in de Autrichepolder Circa 70 ha). De waarde van glastuinbouwgronden is op basis van een taxatie per 31 december 2012 afgewaardeerd naar 11,00 euro per m2 + kosten bouwrijp maken. In 2014 is middels investeringen in gronden en infrastructuur waarde toegevoegd aan de gronden. Dit resulteert in een boekwaarde per 31-12-2014 van 12,80 euro per m2. Deze waarde ligt derhalve onder de geschatte verkoopwaarde. Er is geen sprake van afwaardering in 2014.

In 2013 is een koopovereenkomst gesloten met Verenigde Groente Tuinders (VGT). Op deze transactie is in 2014 een boekwinst verwerkt. Vanuit andere bronnen zijn verder geen signalen ontvangen over waardeverminderingen of –vermeerderingen zodat een impairment test in 2014 niet aan de orde is. De huidige boekwaarde wordt derhalve gehandhaafd en vervolgens wordt. In 2014 is de eerste 20 hectare aan VGT geleverd.

In 2013 en 2014 zijn aanvullende overbruggingskredieten aan WarmCO2 verleend van resp. 6,585 mln in 2013 en 7,5 mln in 2014. Onzekerheid bestaat nog over het volloopscenario maw in welk tempo op de verkochte terreinen kassen worden gebouwd. Met de eind 2014 ingeschatte volloop is de continuïteit van WarmCO2 gewaarborgd.

KGE niet in exploitatie genomen gronden

Binnen de niet in exploitatie genomen gronden onderscheiden we de volgende deelgebieden:

- gronden natuurcompensatie
- gronden Sloepoort
- gronden Noordwesthoek
- gronden Westelijke Kanaaloever
- gronden Axelse Vlakte II

Deze eenheden kennen vooralsnog geen exploitatie en zijn in de jaarrekening 2013 tegen verwervingsprijs of op basis van (lagere) taxatie gewaardeerd.

De waardering van de gronden natuurcompensatie en Axelse Vlakte II zijn in 2013 jaar beoordeeld op basis van landbouwwaarde (resp. 6 en 4,06 euro per m2). Voor natuurcompensatie heeft toen ook een afwaardering plaatsgevonden van € 7,2 mln.

In 2014 zijn geen specifieke ontwikkelingen geweest voor deze gronden. Ook vanuit externe bronnen (bijv. heffingen) zijn geen aanwijzingen voor waardevermindering ontvangen. Derhalve is voor deze gronden geen impairment vereist en zal de boekwaarde per 31 december 2014 gehandhaafd worden.

In het complex Noordwesthoek bedraagt de 'grond'voorraad ruim 43 hectare en de boekwaarde daarvan per 31 december 2014 is 8,328 miljoen euro (19,36 euro per m2). De bestemming hiervan is industrie. In oktober 2012 is het Rammekensschor toegevoegd aan het beschermde Natura 2000 gebied Westerschelde. De recente uitspraak van de Raad van State heeft dit bevestigd. Dit heeft tot gevolg dat een gebied van 22,7 hectare lastiger ontwikkeld kan worden dan voorheen. Indien ontwikkeling niet meer mogelijk is, resteert in het slechtste geval het huidige zanddepot. Bij een boekwaarde van 8,328 miljoen euro is dit zanddepot ongeveer 41 euro per m2 en er zijn weinig investeringen nodig om dit terrein bouwrijp te maken.

Voor de gronden in de Westelijke kanaaloever zijn in 2014 geen bijzonderheden.

Voor bovenstaande complexen is in 2014 derhalve geen indicatie voor waardevermindering en is een impairment niet van toepassing.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Waardering deelneming WarmCO2

Naar aanleiding van een impairment in 2012 is het actief van WarmCO2 in afgewaardeerd met € 20,3 mln. In 2014 zijn er geen aanwijzingen dat er mogelijkerwijs sprake kan zijn van een verdere bijzondere afwaardering. In de marktomstandigheden of in de omgevingsfactoren van de rechtspersoon hebben zich belangrijke wijzigingen met effect voor het actief voorgedaan dan wel deze zullen zich in de nabije toekomst voordoen. Een paar voorbeelden hiervan zijn;

- Uitgiftes in 2014
- Wijziging in leveringsafspraken Co2 en Warmte
- Bedrijfsovername
- Verstrekking van het overbruggingskrediet

In 2014 is het businessplan geactualiseerd. De belangrijkste aanpassingen zijn:

- wijziging het volloopscenario inclusief de verwerking van de nieuwe contracten,
- aanpassing van de investeringsplanning.

Naar aanleiding van het bovenstaande is de bedrijfswaarde opnieuw berekend. De uitkomst is thans dat de netto contante waarde van de assets (inclusief de afwaardering uit 2012) minus de boekwaarde van de assets positief is. Er is dus geen extra afwaardering nodig.

3. Financiële vaste activa

	Deel-nemingen	Overige financiële vaste activa	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2014	3.079.280	4.969.284	8.048.564
Mutaties:			
Stortingen	0	10.000	10.000
Afschrijvingen en waardeverminderingen	0	-1.455.367	-1.455.367
Overige mutaties	5.000	0	5.000
Aandeel resultaat deelnemingen	208.384	0	208.384
Resultaat winstbewijzen	0	0	0
Boekwaarde per 31 december 2014	3.292.664	3.523.917	6.816.581

Deelnemingen:
De volgende deelnemingen zijn opgenomen:

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Valuepark Terneuzen C.V.	3.214.346	3.003.124
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	23.044	25.246
Flushing Service park	5.000	0
Zeeland Airport B.V.	50.274	50.910
	3.292.664	3.079.280

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

N.V. Zeeland Seaports

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Overige financiële vaste activa

De volgende overige financiële vaste activa zijn opgenomen:

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
CAP premie/Unwindwaarde IRS	2.017.653	2.559.057
Hypotheek U/G	1.375.000	1.375.000
Lening U/G	70.125	984.088
Certificaat kredietunie	10.000	0
Winstbewijzen	51.139	51.139
	3.523.917	4.969.284

Van de geactiveerde CAP premie/Unwindwaarde IRS is in 2014 € 541.404 ten laste van de financiële lasten gebracht.

De hypotheek U/G bedraagt € 1.375.000. Er is geen aflossingsverplichting, de rente bedraagt 3,5% op jaarbasis. Deze lening wordt in 2023 afgelost.

De lening U/G betreft een vordering voortvloeiend uit een deal met de Rabobank met betrekking tot woonlocaties in het glastuinbouwgebied. De vordering leidt tot opbrengsten op het moment van uitgifte van de woonlocaties. In 2014 is € 913.963 op deze vordering afgewaardeerd als gevolg van waardevermindering voormalig woningbouwlocatie glastuinbouw.

Verwacht wordt dat een bedrag van € 556.000 van de overige financiële vaste activa binnen een jaar wordt gerealiseerd.

4. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Debiteuren	9.539.579	12.464.782
Af: voorziening dubieuze debiteuren	-222.200	-3.596.472
Vorderingen op participanten en vennootschappen waarin wordt deelgenomen	72.255.446	42.144.017
Overige vorderingen	29.575	11.258
Belastingen en premies sociale verzekeringen	600.786	137.893
Overlopende activa	1.007.452	5.365.616
	83.210.638	56.527.094

Over de rekening-courantverhoudingen met participanten wordt geen rente berekend. In de vorderingen op participanten is een verstrekte kasgeldlening aan Valuepark Terneuzen begrepen ter

grootte van € 40,5 mln. Over de kasgeldlening wordt de werkelijke rente inclusief een opslag van 0,8% doorberekend. Onder de overige vorderingen is opgenomen de stand van de Escrow account van Van Citters Beheer BV ten behoeve van de saneringsverplichting voormalig Thermphos terreinen zijnde de beginstand minus de (cash)uitgaven ten behoeve van **sanering ad. € 35 mln. -/- € 2,6 mln. = € 32,4.**

5. Liquide middelen

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
BNG	2.315.515	1.248.437
Overige banken	23.806	23.865
Kas	2.510	2.457
	2.341.831	1.274.759

De liquide middelen staan vrij ter beschikking van de vennootschap.

6. Groepsvermogen

Aandeel van de rechtspersoon in het eigen vermogen

	€
Stand per 1 januari 2014	126.232.293
Aandeel resultaat rechtspersoon	21.946
Stand per 31 december 2014	126.254.239

Aandeel van derden in het eigen vermogen

	€
Stand per 1 januari 2014	327.325
Aandeel derden in resultaat	-12.183
Stand per 31 december 2014	315.142

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

7. Voorzieningen

	31-12-2014	31-12-2013
Voorziening overige personele regelingen	3.551.721	0
Overige voorzieningen	33.120.130	0
	36.671.851	0

Een bijzonder milieurisico betreft het terrein waarop Thermphos is gevestigd.
De curatoren van Thermphos, de provincie en ZSP zijn in 2014 gedeeltelijke sanering van het Thermphos-terrein overeengekomen. De curatoren hebben vanuit de boedel een 1 malige bijdrage van € 35 mln. verstrekt voor gedeeltelijke sanering. In het geval de beschikbare middelen ontoereikend mochten zijn is contractueel met de provincie Zeeland opgenomen dat zij voor suppletie zal zorgdragen. Verder is in de overeenkomst opgenomen dat mogelijk een additionele bijdrage van maximaal € 3 mln. door de Staat aan de Provincie wordt gedaan.

De sanering vindt plaats vanuit een nieuw opgerichte vennootschap Van Citters Beheer B.V. (100% dochter van ZSP). Deze B.V. heeft het recht van erfpacht overgedragen gekregen van de curatoren voor € 1,00. Voor de gedeeltelijke sanering is een turnkey overeenkomst met een aannemerscombinatie gesloten.

Op basis van de huidige inzichten verwacht de directie dat het aan Thermphos uitgegeven terrein (na opruiming en sanering) opnieuw in exploitatie wordt genomen tegen dusdanige marktcondities dat een afwaardering van de gewaardeerde gronden niet aan de orde is. Onder de overige voorzieningen is opgenomen de stand van de Escrow account van Van Citters Beheer BV ten behoeve van de saneringsverplichting voormalig Thermphos terreinen zijnde de beginstand minus de reeds gemaakte kosten voor sanering ad. € 35 mln. -/- € 1,9 mln. = € 33,1.

8. Langlopende schulden

	31-12-2014		31-12-2013	
	Totaal	Looptijd > 5 jaar	Totaal	Looptijd > 5 jaar
	€	€	€	€
Vaste geldleningen	25.000.000	0	25.000.000	25.000.000
Rollover leningen	204.696.624	2.609.240	205.218.473	3.131.087
Verplichting spoor Goes	9.188.000	0	9.188.000	3.188.000
Waarborg financiering	-18.916.099	0	-20.537.800	0
Vergoeding voor publieke taken	0		0	0
Vooruitontvangen rentebaten	504.732	93.345	725.232	379.414
	220.473.257	2.702.585	219.593.905	31.698.501

De vaste geldlening betreft een overeenkomst gesloten voor groenfinanciering, looptijd 10 jaar vast, rente 3,45%. De gehele hoofdsom wordt afgelost per 31-12-2018.

Aflossingsverplichtingen voor de rolloverleningen binnen 12 maanden na afloop van het boekjaar ter hoogte van € 13.757.689 zijn niet begrepen in de hierboven genoemde bedragen, maar opgenomen

onder de kortlopende schulden. Voor de rolloverleningen geldt een rentepercentage tegen Euribor 3-maands of 6-maands met een opslag van 4 tot 25 basispunten. De rolloverlening van NWB ter grootte van € 200 mln loopt tot 2 juli 2017, de rolloverlening van de BNG ter grootte van € 5,7 mln loopt tot 31 december 2025.

Verplichting spoor Goes betreft een bijdrage ten behoeve van maatregelen aan het spoor Goes. De verplichting wordt in termijnen betaald met een looptijd tot en met 2019.
De waarborg financiering betreft de kapitaalverstrekking aan de participanten ten behoeve van de garantstelling voor het vreemd vermogen tot het jaar 2028 conform afgesproken staffel. De waarborg financiering betreft een totaalbedrag van € 36 mln onder aftrek van een vergoeding voor publieke taken ad € 10 mln met een looptijd tot en met 2028. De vrijval van deze waarborg binnen 12 maanden na afloop van het boekjaar bedraagt € 2.375.200.

Het verloop van de langlopende schulden is als volgt:

	€
Stand per 1 januari 2014	233.351.594
Af: aflossing leningen 2014	-13.757.689
Af: toerekening afkoopsom SWAP aan 2014	-220.500
Af: toerekening vergoeding publieke taken aan 2014	-556.000
Bij: toerekening waarborg financiering aan 2014	2.177.699
	220.995.104
Af: kortlopend deel leningen	-521.847
Stand per 31 december 2014	220.473.257

Voor de bovenstaande langlopende schulden staat de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports garant.

9. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2014	31-12-2013
	€	€
Schulden aan kredietinstellingen	214.067.431	213.046.279
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	3.700.145	3.240.449
Belastingen en premies sociale verzekeringen	155.157	3.105.144
Vooruitgefactureerde omzet	6.714.328	6.427.119
Schulden aan participanten en vennootschappen waarin wordt deelgenomen	0	0
Aflossingen komend jaar langlopende leningen	521.847	13.757.689
Overige schulden	6.595.171	6.692.258
Overlopende passiva	5.280.540	5.598.513
	237.034.619	251.867.449

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

1. Financiële instrumenten risicobeheersing

Algemeen

De in deze toelichting opgenomen gegevens verschaffen informatie die behulpzaam is bij het inschatten van de omvang van risico's die verbonden zijn aan zowel de in de balans opgenomen als de niet in de balans opgenomen financiële instrumenten.

De financiële instrumenten van ZSP, anders dan derivaten, dienen ter financiering van de operationele activiteiten van ZSP of vloeien direct uit deze activiteiten voort. ZSP maakt daarnaast gebruik van swaps om eventuele valuta-, prijs- en renterisico's af te dekken. Kaders, richtlijnen en spelregels zijn geformuleerd in het Treasury Statuut. De berekende marktwaarde van deze derivaten bedraagt ultimo 2014 -/- € 69,5 miljoen (2013: -/- € 47 miljoen). ZSP past kostprijshedge-accounting toe (zie paragraaf 'Derivaten').

Renteswaps

Per einde boekjaar heeft ZSP contracten inzake renteswaps uitstaan met een marktwaarde per 31 december 2014 van -/- € 66 miljoen. ZSP heeft uit hoofde van de renteswap geen bijstortverplichtingen en loopt uit dien hoofde derhalve geen liquiditeitsrisico. Op grond van het contract betaalt ZSP per kwartaal rente over een per periode vastgesteld nominaal bedrag. Dit nominale bedrag is opgelopen een bedrag van € 284 miljoen. De te betalen vaste rente is gemiddeld 4,13%. Daarnaast ontvangt ZSP een marktrente gelijk aan 3-maands Euribor over dit nominale bedrag. De renteswap dient ter indekking van het renterisico dat ZSP loopt op haar variabel rentende leningen die uitstaan bij kredietinstellingen alsmede de lange termijn financieringsbehoefte. Deze financieringsbehoefte, die volgt uit de strategische ambities van ZSP, wordt naar de huidige inzichten als zeer waarschijnlijk ingeschat. De condities van de renteswap stemmen bijna geheel overeen met die van de betreffende leningen.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

Per 31 december 2014 bezit de vennootschap de volgende derivaten:

Derivaat	Hoofdsom		Looptijd	Coupon	Reële waarde per 31-12-2014
SWAP	€	50.000.000	01/12/2004 - 02/01/2025	4,2325%	-€ 10.341.018
SWAP	€	60.000.000	01/07/2008 - 01/04/2024	4,6200%	-€ 15.352.453
SWAP	€	45.000.000	25/09/2006 - 01/01/2027	4,3805%	-€ 16.596.398
SWAP	€	40.000.000	01/10/2009 - 01/01/2022	3,6425%	-€ 5.687.007
SWAP	€	20.000.000	01/01/2011 - 04/01/2021	4,1050%	-€ 4.826.671
SWAP	€	5.131.052	01/08/2005 - 01/08/2030	3,6975%	-€ 1.333.859
SWAP	€	23.500.000	01/11/2005 - 02/01/2026	4,0125%	-€ 8.542.180
SWAP	€	20.000.000	01/10/2010 - 01/10/2024	2,9130%	-€ 3.253.362
SWAP	€	20.000.000	31/12/2014 - 29/12/2023	2,2150%	-€ 3.597.496
	€	**283.631.052**			**-€ 69.530.444**

Er is geen sprake van een bijstortverplichting.

De hedgeratio per 31 december 2014 is als volgt:

		31-12-2014	31-12-2013
Vaste geldleningen per 31/12/2014	€	25.000.000	€ 35.000.000
Rek courant per 31/12/2014	€	-1.918.525	-€ 4.748.437
Rolloverleningen/kasgeldleningen per 31/12/2014	€	415.000.000	€ 419.000.000
Totaal portefeuille per 31/12/2014	**€**	**438.081.475**	**€ 449.251.563**
Af: vaste geldleningen	€	-25.000.000	-€ 35.000.000
Af: afgedekt middels derivaten	€	-283.631.052	-€ 273.865.000
Restant portefeuille met variabele rente	**€**	**129.450.423**	**€ 140.386.563**
Hedgeratio per 31/12/2014		70%	69%

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

In euro's	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Stand leningen variabele rente	419.000.000	405.400.000	385.800.000	395.100.000	376.800.000
Af: Swap	-283.600.000	-250.000.000	-252.900.000	-234.700.000	-220.100.000
Per saldo variabele rente	135.400.000	155.400.000	132.900.000	160.400.000	156.700.000
Gemiddelde vaste rentevoet	4,1%	4,0%	3,9%	4,0%	4,0%

Volgens de statuten van N.V. Zeeland Seaports dient minimaal 60% van de totale portefeuille tegen een rentevast periode langer dan 1 jaar afgedekt te worden.

ZSP heeft voor de jaarrekening 2013 de aanbeveling van de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ Uiting 2013-15) opgevolgd door de herziene richtlijn voor Financiële Instrumenten (RJ Uiting 2013-12) toe te passen. Hieruit komt naar voren dat de kritische kenmerken van de rentederivaten niet geheel overeenkomen met de kenmerken van de afgedekte positie. Dit betreft voornamelijk het verschil in de hoofdsommen/referentiebedrag en de looptijd. Om die reden heeft ZSP een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting uitgevoerd door de reële waardeveranderingen van een hypothetisch derivaat (perfecte match met de afgedekte positie) te vergelijken met de reële waarde veranderingen van het werkelijk afgesloten derivaat. Uit deze analyse is naar voren gekomen dat er geen sprake is van een ineffectieve hedge-relatie. Omdat de berekende waarde van het werkelijke derivaat € 1,9 mln. positiever is dan de waarde van de hypothetische derivaten wordt geen ineffectiviteit in de winst- en verliesrekening verantwoord.
Volgens de statuten van N.V. Zeeland Seaports dient minimaal 60% van de totale portefeuille tegen een rentevast periode langer dan 1 jaar afgedekt te worden.

2. Risico's

De belangrijkste financiële (markt)risico's zijn:
Rente- en kasstroomrisico's
ZSP loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder financiële vaste activa), liquide middelen en rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt ZSP risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot vastrentende vorderingen en schulden loopt ZSP risico over de marktwaarde. Met betrekking tot schulden met variabele renteafspraken is een viertal contracten met betrekking tot het renterisico aangegaan (zie renteswaps). De rubricering naar contractuele renteherzieningsdata (of aflossingsdata indien laatstgenoemde eerder liggen) van de zowel in de balans als niet in de balans opgenomen financiële instrumenten van ZSP waarover renterisico wordt gelopen, luidt als volgt: zie hedgeratio.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Valutarisico

ZSP is hoofdzakelijk werkzaam in Nederland. Derhalve is er een beperkt valutarisico.

Tegenpartij kredietrisico
ZSP handelt enkel met kredietwaardige partijen en heeft procedures opgesteld om de kredietwaardigheid te bepalen. Tevens heeft ZSP richtlijnen opgesteld om de omvang van het kredietrisico bij elke partij te beperken. Bovendien bewaakt ZSP voortdurend haar vorderingen en hanteert de groep een strikte aanmaanprocedure. Door de bovenstaande maatregelen is het kredietrisico voor ZSP beperkt. Verder zijn er geen belangrijke concentraties van kredietrisico binnen ZSP.

Liquide middelen staan uit bij banken die minimaal een A-rating hebben.

ZSP heeft vorderingen verstrekt aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen. Bij deze partijen is geen historie van wanbetaling bekend.
Liquiditeitsrisico
ZSP maakt gebruik van meerdere banken om over een verscheidenheid van kredietfaciliteiten te beschikken.
Reële waarde
Er zijn ultimo 2013 (evenals ultimo 2012) geen materiële verschillen tussen de reële waarde en de boekwaarde van de opgenomen leningen.

3. Meerjarige verplichtingen

Borgstelling Valuepark Terneuzen C.V.

Op basis van de samenwerkingsovereenkomst met Dow Benelux B.V. staat Zeeland Seaports borg voor de nakoming van de verplichtingen volgend uit de aan Valuepark Terneuzen C.V. verleende kredietfaciliteit. Op basis van het geactualiseerde bedrijfsplan bedraagt de maximale vreemd vermogenspositie € 70,2 mln (jaar 2027). Zeeland Seaports staat per 31/12 borg voor maximaal € 42,5 mln, zijnde 100% van de financieringspositie van Valuepark Terneuzen C.V..

Samenwerking met Dow Benelux in Valuepark Terneuzen

Zeeland Seaports en Dow Benelux hebben een samenwerkingsovereenkomst gesloten om gezamenlijke ontwikkeling van de Mosselbanken en de Braakmanpolder ter hand te nemen. De partners hebben besloten hun samenwerking te doen plaatsvinden in een speciaal voor dat doel opgerichte vennootschap; Valuepark Terneuzen CV. Valuepark Terneuzen heeft de Braakmanpolder van Zeeland Seaports tegen kostprijs in eigendom verworven inclusief de reeds in dit gebied gedane investeringen. De Mosselbanken blijven echter eigendom van Dow Benelux, maar Valuepark Terneuzen verwerft het recht om op de Mosselbanken terreinen aan derden in erfpacht uit te geven. In de samenwerkingsovereenkomst worden de rechten en plichten van beide partners beschreven.

Milieumaatregelen

Op verschillende locaties binnen het beheersgebied is sprake van bodemverontreiniging. Van de aard en de omvang hiervan bestaat geen volledige inventarisatie. Of en in hoeverre hieraan toekomstige financiële consequenties zijn verbonden is onder meer afhankelijk van mogelijk noodzakelijk blijkende werkzaamheden en/of milieumaatregelen, mede in relatie tot ontwikkelingen in de vigerende regelgeving.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Samenwerkingsovereenkomst WarmCO2/garantstelling

Zeeland Seaports en Yara Sluiskil hebben een samenwerking onder de naam WarmCO2 met als doel de ontwikkeling van glastuinbouw te ondersteunen met het verstrekken van warmte en CO2. N.V. Zeeland Seaports staat direct voor € 65 mln garant voor de financiering van de deelneming WarmCO2. In de verzelfstandigingsovereenkomst en de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is vastgelegd dat het primaire risico voor de financiering bij N.V. Zeeland Seaports ligt en het secundaire risico bij de gemeenschappelijke regeling.
De garantie is gebaseerd op de in 2009 opgestelde businesscase rekening houdend met mogelijke risico's. Echter, de volloop van het glastuinbouwgebied in Terneuzen verliep mede als gevolg van de economische crisis die ook de tuinbouwbranche zwaar treft, teleurstellend. In 2012 is daarom een impairment test uitgevoerd op de activa van WarmCO2. Dit heeft geleid tot een afwaardering van de activa in 2012 met € 20,3 miljoen.
In 2013 en 2014 zijn aanvullende overbruggingskredieten aan WarmCO2 verleend van resp. 6,585 mln in 2013 en 7,5 mln in 2014. Onzekerheid bestaat nog over het volloopscenario maw in welk tempo op de verkochte terreinen kassen worden gebouwd. Met de eind 2014 ingeschatte volloop is de continuïteit van WarmCO2 gewaarborgd.
Het aandeel van Zeeland Seaports in het negatieve vermogen van WarmCO2 (als gevolg van de gestelde garantie) is als voorziening opgenomen. In 2014 hebben nieuwe uitgiftes plaatsgevonden waardoor het risico van tegenvallende volloop voor een belangrijk deel is weggevallen.

Glastuinbouwgebied

In 2013 zijn de gronden en opstallen van teler in de Smidschorrepolder verkocht. Gezien de slechte financiële situatie van het bedrijf was de continuïteit niet meer gewaarborgd en hebben Zeeland Sepaorts en Rabobank in gezamenlijk overleg gehandeld. Dit betrof een verkoop van Tomaholic waarbij Zeeland Seaports het recht van erfpacht heeft beëindigd en de gronden heeft afgewaardeerd en verkocht op basis van de marktwaarde. Daarnaast worden met Rabobank de opbrengsten vanuit het faillissement van Bioglas volgens een sleutel verdeeld.
Deze samengestelde transactie leidt per saldo tot een verlies van € 2,5 mln in de jaarrekening 2013.
Voorts worden de economische activiteiten van deze teler voortgezet en uitgebreid. Inmiddels zijn afspraken gemaakt voor glastuinbouw op alle gronden in de Smidschorrepolder en de betreffende levering van warmte en CO2. De ingangsdatum van levering is nog afhankelijk van het moment dat de kassen ook zijn gerealiseerd. Dit betekent nog een risico.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Bijdrage Project Samenwerken & Slagkracht

In het kader van het project Samenwerken & Slagkracht dat tot doel heeft maritieme incidentenbestrijding te optimaliseren is in de AB-vergadering van 9 december 2009 van GR Zeeland Seaports een bijdrage goedgekeurd ten behoeve van de uitvoering van dit project. Deze verplichting is met de inbreng overgegaan naar N.V. Zeeland Seaports. De bijdrage is bedoeld voor het versterken en uitbouwen van de samenwerking tussen Veiligheidsregio, Zeeland Seaports en overige partners die betrokken zijn bij de incidentenbestrijding op het water, het opzetten van een opleidings- en oefenprogramma, aanschaf van voorzieningen en het bijdragen aan een positief imago. Vanaf het jaar 2011 tot en met het jaar 2015 wordt een jaarlijkse bijdrage van € 250.000 verleend.

Garantie- en dienstverleningsovereenkomst

In de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is opgenomen dat GR Zeeland Seaports tot 2028 garant staat voor het vreemd vermogen (inclusief derivaten) van N.V. Zeeland Seaports, omdat geld lenen zonder garantie voor de NV op dit moment vrijwel onmogelijk en in elk geval veel te kostbaar is. Overeengekomen is een garantstelling van maximaal € 500 mln in ruil voor betaling van € 26 mln in 2011 en het om niet verrichten van een aantal publieke taken, met een recht op hypotheek op de nog uit te geven gronden ter zekerheid van de nakoming van deze verplichtingen. De NV verplicht zich verder de bedrijfsvoering zodanig in te richten dat op zo kort mogelijke termijn deze garanties afgebouwd worden. Het bedrag voor de garantstelling van € 26 mln is opgenomen onder de langlopende schulden als 'Waarborg financiering' voor € 36 mln onder aftrek van € 10 mln, welke ook vermeld staat onder langlopende schulden als 'Vergoeding voor publieke taken'.

In deze overeenkomst is tevens opgenomen dat NV Zeeland Seaports om redenen van efficiency financieel/administratieve handelingen voor GR Zeeland Seaports zal uitvoeren. De NV Zeeland Seaports zal ten behoeve van GR Zeeland Seaports diensten verlenen ter zake: het opmaken van de begroting/jaarrekening (met goedkeurende controleverklaring) en andere planning en controlwerkzaamheden, het verzorgen van inkoop- en verkoopadministratie van de GR en betalingsverkeer, het beheer van de administratie en het uitvoeren van treasuryfunctie.
N.V. Zeeland Seaports zal geen kosten in rekening brengen aan GR Zeeland Seaports voor deze dienstverlening. . In 2015 zal de GR een marktconsultatie op, en een herijking van de garanstellingcurve uitvoeren. De resultaten worden eind 2015 verwacht en kunnen effect hebben op de hoogte en de duur van de garantie.

Overeenkomsten Sloepoort/Sloebos
Middels deze overeenkomst heeft Zeeland Seaports een vergoeding toegezegd als gevolg van de overname van de exploitatie bedrijventerrein Sloepoort van de gemeente Borsele. De toegezegde vergoeding bedraagt totaal € 1.397.913. Per ultimo 2014 resteert een bedrag van € 482.147. De bijdrage is bestemd voor de aanleg van het Sloebos.
Bijdrage zeesluis
In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 december 2012 is een bijdrage ad € 6 mln toegezegd voor de aanleg van een nieuwe zeesluis in Terneuzen. Het onherroepelijke TB-besluit, waarmee de bijdrage onvoorwaardeliik is geworden, wordt verwacht in het najaar van 2016. Deze bijdrage zal tijdens de bouw van de nieuwe zeesluis tot betaling komen. De verwachting is dat dit in de periode 2017-2021 zal plaatsvinden. Een van de voorwaarden van dit besluit is dat door partijen gewerkt wordt aan één gemeenschappelijk nautisch beheer in het kanaal van Gent naar Terneuzen. De principeovereenkomst tussen RWS, MOW, Haven Gent en Zeeland Seaports is eind 2012 ondertekend. Het plan van aanpak is goedgekeurd maart 2013. In 2017 , voor aanvang van de bouwwerkzaamheden moet e.e.a. gerealiseerd zijn. In dit kader heeft ZSP in 2013 besloten om het havenmanagementsysteem van Gent te gaan gebruiken en dit samen door te ontwikkelingen tot Enigma+. Dit systeem zal in 2015 operationeel worden.

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Sloewarmte

In 2013 heeft ZSP het principebesluit genomen om deel te nemen in een exploitatiemaatschappij Sloewarmte BV/CV. In december 2014 is de vennootschap opgericht. Het doel van deze maatschappij is het realiseren van een warmte koppeling in het Sloegebied. ZSP Beheer B.V. neemt voor 33,33% deel en zal EUR 110.000 agio storten in 2015. De verwachte netto investering van de maatschappij bedraagt EUR 450.000. De businesscase laat een verwacht rendement zien van > 10%.

Flushing Service Park
In 2002 heeft ZSP een koopovereenkomst gesloten inzake een perceel ter grootte van ruim 26 ha in Vlissingen-Oost tegen een vaste prijs. In 2009 is een addendum op deze overeenkomst overeengekomen.
Eind 2013 is ZSP een samenwerking overeengekomen met deze marktpartij (flushing service park) in de vorm van een joint venture. Deze afspraken komen in plaats van de in 2002/2009 gemaakte overeenkomsten.
ZSP en Flushing Service Park B.V., 100% deelneming van Aminvest B.V., zijn voornemens een samenwerkingsverband op te richten. Flushing Service Park B.V. (FSP) zal voor 66 2/3% en ZSP voor 33 1/3% deelnemen in de samenwerking. ZSP heeft een minderheidsbelang, hoewel beide een gelijke grondpositie in omvang inbrengen. Voor nog nader te bepalen majeure beslissingen wordt het besluit genomen met een gekwalificeerde meerderheid.
De samenwerking heeft tot doel het verpachten van grondkavels (26 ha) aan bedrijven in de havens van Vlissingen-Oost. De grond is in eigendom van ZSP (BW eerste tranche € 2,4 miljoen) en wordt in drie gelijke tranches ingebracht in de samenwerking.
De levering van de eerste tranche (1/6 deel van de grond) heeft in het vierde kwartaal 2014 plaatsgevonden. De volgende twee tranches volgen in 2015 en 2016 met een maximaal uitstel van twee jaar per tranche en zijn van vergelijkbare omvang.

Per tranche wordt 50% van de grond door ZSP geleverd en verkocht aan FSP en vervolgens door FSP ingebracht in de samenwerking. De andere 50% van de grond wordt direct door ZSP ingebracht in de samenwerking. Op de verkoop van het grondgedeelte van ZSP aan FSP is in 2014 een verkoopresultaat van € 0,6 miljoen gerealiseerd. Deze transactie vloeit vooruit uit de eerdere gesloten contract uit 2002, waarbij ZSP de verplichting is aangegaan de grond te leveren aan FSP tegen € 45,37 per m2.

RJ 215.208 staat het niet toe om resultaat te verantwoorden bij de inbreng van grondenin een samenwerkingsverband indien de aard, het gebruik en de reele waarde aan elkaar gelijk zijn. Voor de directe inbreng door ZSP (1e tranche januari 2015) betekent dit dat de waardesprong van € 0,6 miljoen niet wordt gerealiseerd gecorrigeerd op de waardering van de deelneming.
Deze joint venture zal de exploitatie van het perceel ter hand nemen op basis van een opgesteld businessplan. De inbreng van de grond zal door ZSP gefaseerd plaatsvinden. De aandelen verhouding in de jointventure zal zijn: ZSP 33,33%/Flushing Service Park 66,67%. ZSP zal zijn aandelenkapitaal in de vorm van gronden inbrengen. In 2014 zal dit plan verder uitgewerkt worden in de vorm van aandelenovereenkomst in de geest van de koopovereenkomst en het businessplan.

4. Lopende claims en geschillen

Per balansdatum heeft ZSP meerdere juridische geschillen onderhanden met verschillende partijen. Deze geschillen zijn onderdeel van lopende juridische procedures. Naar de huidige inzichten is ZSP van mening dat voor deze juridische geschillen geen voorziening in de jaarrekening behoeft te worden getroffen.
Voor de situatie inzake Thermphos wordt verwezen naar Niet uit de balans blijkende verplichtingen, paragraaf 3. Meerjarige verplichtingen, Milieumaatregelen van de jaarrekening.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Toelichting posten op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

10. Som der bedrijfsopbrengsten

	2014	2013
Netto-omzet	€	€
Haven-, kade- en boeiengelden	20.137.038	20.865.780
Erfpacht en huur terreinen	26.176.191	24.530.414
Overige opbrengsten	2.364.069	1.795.012
	48.677.297	47.191.206

Overige bedrijfsopbrengsten

Gebruiksvergoeding	1.469.598	1.362.250
Verhuur bedrijfsmiddelen	1.375.219	1.274.131
Vergoeding onderhoudskosten	703.031	702.957
Toerekening vergoeding uitvoering publieke taken aan 2011	556.000	556.000
Overige baten	1.370.530	4.716.528
	5.474.378	8.611.866
Totaal	54.151.676	55.803.072

10.1 Kostprijs van de omzet

Kostprijs diversen	645.294	566.218

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

11. Lonen, salarissen en sociale lasten

	2014	2013
Lonen en salarissen	€	€
Brutosalarissen	4.999.107	4.886.954
Commissarissenvergoedingen	91.214	90.724
VUT/WW-uitkeringen	71.719	177.142
Uitzendkrachten en inhuur	439.708	414.282
Projectmanagement	189.309	239.187
Doorberekende personeelskosten	-151.275	-79.804
	5.639.781	5.728.484

De stijging van de post lonen en salarissen wordt vooral veroorzaakt door verplichtingen uit de CAO. Het aantal fte's is gestegen van 79 in 2013 naar 80,5 in 2014. De bruto salarissen bleven ca. €280.000 onder het bedrag van de vastgestelde begroting 2014 ondanks de dubbele lasten voor zowel CEO als de voormalig CEO. Deze situatie betreft een overgangsperiode waarbij de voormalig CEO als adviseur optreedt.

Conform artikel 2:383 BW2 titel 9 dient het totaal van de bezoldiging van bestuurders en voormalig bestuurders (inclusief onkostenvergoedingen en werkgeverslasten) te worden opgenomen. In 2014 bedraagt deze € 661.800 (CEO, CCO en voormalig CEO).

Sociale lasten

Pensioenlasten	790.040	760.398
Sociale lasten	640.177	582.288
Eindheffingen	136.914	40.354
	1.567.131	1.383.040

De stijging van de sociale lasten hangt samen met de RVU heffing (Regeling Vervroegd Uittreden) die vanaf 2014 via de eindheffing is verwerkt. De medewerkers van N.V. Zeeland Seaports zijn deelnemer van het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). De dekkingsgraad van het pensioenfonds was op 31-12-2014 101,1%.

Overige personeelslasten

Reis- en verblijfkosten	497.434	509.776
Opleidingskosten	202.328	246.156
Wervingskosten	38.345	55.277
Werkkleding	22.816	21.708
Overige personeelskosten	3.873.052	199.944
	4.633.975	1.032.861

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

De overige personeelslasten worden in 2014 beïnvloed door de lasten van een aantal non-activiteitsregelingen waarvoor in voorgaande jaren ten onrechte geen voorzieningen waren opgenomen. Vanwege het materiële belang van dit bedrag is deze correctie in overeenstemming met RJ 150 in de jaarrekening 2014 verwerkt. De contante waarde van de regelingen per 31 december 2014 is berekend op € 3,6 miljoen. Zonder deze incidentele last zijn de overige personeelslasten gelijk gebleven

Totaal personeelslasten	11.840.887	8.144.385

12. Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa

	2014	2013
Immateriële vaste activa	€	€
Afschrijving software	907.006	954.759
	907.006	954.759
Materiële vaste activa		
Afschrijving gebouwen	147.554	147.554
Afschrijving haveninfrastructurele werken	6.641.386	6.607.534
Afschrijving hardware	292.100	169.913
Afschrijving inventaris	204.816	268.937
Afschrijving vervoermiddelen	16.888	20.293
Afschrijving overige systemen	3.217.782	3.174.062
	10.520.526	10.388.293
Bijzondere waardeverminderingen activa		
Afwaardering gronden	1.238.767	3.562.303
Afwaardering materiële vaste activa WarmCO2	0	0
	1.238.767	3.562.303
Totaal	12.666.299	14.905.355

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

13. Overige bedrijfslasten

Exploitatielasten

In de post exploitatielasten zijn opgenomen de reguliere lasten ten behoeve van beheer en onderhoud van de haveninfrastructuur, onderzoek & ontwikkeling, nautische diensten en informatie- en communicatietechnologie.

	2014	2013
Onderhoud en beheer	€	€
Baggerwerk	2.024.117	1.751.677
Sporen	294.082	144.043
Wegen en terreinen droog	973.369	1.671.947
Kades en terreinen nat	1.020.224	822.771
Overige beheers-en onderhoudskosten	569.996	362.158
Overige kosten haveninfrastructuur	890.989	913.181
Overige bedrijfsmiddelen	320.904	331.255
	6.093.680	5.997.033
Onderzoek en gebiedsontwikkeling		
Duurzaamheid en innovatie	420.842	531.840
Onderzoek op gebied van veiligheid en marktontwikkeling	138.307	66.549
Incidentele bijdragen	250.000	12.667.500
Haalbaarheidsonderzoeken	183.670	1.046.360
	992.819	14.312.248
Diverse exploitatiekosten		
Energiekosten	312.392	318.567
Huur bedrijfsmiddelen	48.072	84.027
Verzekeringen	215.520	194.700
Belastingen	1.697.159	1.425.712
Overige exploitatiekosten	39.674	38.678
	2.312.817	2.061.684
Afdrachten havengelden en nautische diensten	3.160.695	3.146.813

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

EY Building a better working world

Informatisering en automatisering		
Licenties en onderhoud software	348.474	332.661
Berichtenverkeer en telefoon	93.409	87.083
Onderzoek en advieskosten ICT	14.794	17.835
Servicecontracten en kosten infrastructuur	265.718	428.743
Onderhoud havenmanagementsysteem	387.041	341.534
Overige automatiseringskosten	156.975	226.360
	1.266.410	1.434.217
Totaal exploitatielasten	*13.760.421*	*26.951.994*

Overige bedrijfskosten

Bureaukosten

Abonnementen, lidmaatschappen en vakliteratuur	114.055	132.669
Kantoorbenodigdheden en porti	32.661	32.176
Drukwerk	12.337	27.369
Kleine benodigdheden en onderhoud inventaris	37.745	22.831
Schoonmaakkosten	78.083	70.560
Overige bureaukosten	24.672	35.887
	299.554	321.491

Communicatie-, acquisitie- en representatiekosten

Advertenties en mediacampagnes	540.176	517.586
Beurzen e.d.	225.653	410.176
Promotiemateriaal	60.142	129.089
Sponsoring en donaties	290.952	332.426
Evenementen en representatiekosten	387.402	454.974
Reis- en verblijfkosten acquisitie	101.904	128.450
Kosten website	13.464	18.659
Overige reklamekosten	12.603	1.761
	1.632.296	1.993.122

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Kosten accountant		
Controle van de jaarrekening	73.145	83.568
Overige accountantskosten	31.357	11.068
Advieskosten accountant	0	0
Totaal kosten accountant	104.502	94.636
Overige advieskosten	995.761	1.698.692
Totaal kosten accountants- en advieskosten	1.100.263	1.793.328
Diverse overige kosten	-1.419.186	2.189.678
Totaal overige bedrijfskosten	*1.612.926*	*6.297.619*
Totaal overige bedrijfslasten	**15.373.347**	**33.249.613**

14. Aandeel resultaat niet-geconsolideerde deelnemingen

	2014	2013
	€	€
Resultaat Zeeland Airport B.V.	-636	0
Correctie resultaat deelnemingen voorgaande jaren	-4	0
Resultaat Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	-2.202	0
Resultaat Valuepark CV	211.222	-313.571
Totaal resultaat deelnemingen	208.380	-313.571

14.1 Resultaat winstbewijzen

Aandeel resultaat winstbewijzen	208.380	419.457

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

15. Financiële baten en lasten

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

	2014	2013
	€	€
Rente verstrekte leningen deelnemingen	1.404.375	1.161.059
Vergoedingen garantstelling Valuepark Terneuzen	335.988	342.786
Rente overname SWAP	244.020	265.335
Overige rentebaten	48.098	106.198
	2.032.480	1.875.378

Rentelasten en soortgelijke lasten

Rente vaste geldleningen	-1.252.301	-1.328.479
Rente rolloverleningen	-455.284	-436.811
Rente kasgeldleningen	-1.713.003	-1.445.852
Rente rekening-courant	-12.001	-12.431
Derivaten	-9.442.433	-9.846.208
Afschrijving unwindwaarde	-541.404	-556.262
Geactiveerde rente materiële vaste activa in aanbouw	58.769	2.624
Toerekening waarborgsom financiering aan 2011	-2.429.959	-2.403.300
Overige rentelasten en bankkosten	-3.329	-4.291
	-15.790.946	-16.031.010

Ter identificatie
Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Totaal is er ca. € 8 mln afgelost op de totale leningenstand.

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP

Building a better working world

Ondertekening van de jaarrekening

Terneuzen, 1 april 2015

Directie:

J.P.D.M. Lagasse

D. Gilhuis

Raad van Commissarissen:

R.H. de Boer

M.J.H. Jetten

G.A.F. van Harten

R. Boer

Ter identificatie

Ernst & Young Accountants LLP
EY Building a better working world

Deel 3: Overige gegevens

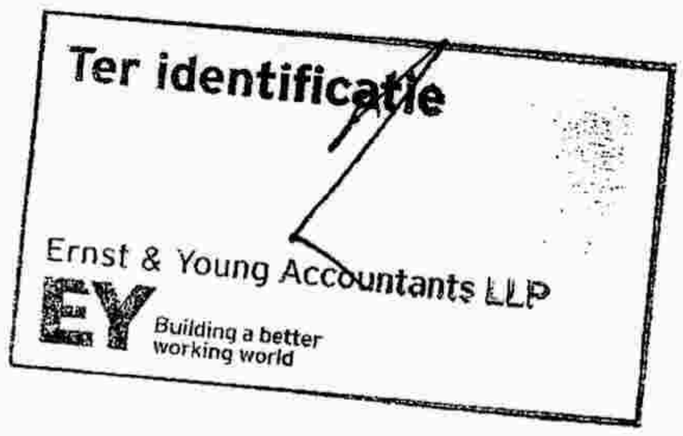
1. Resultaatbestemming

Volgens artikel 33 lid 1 van de statuten staat de winst ter vrije beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden voorgesteld het voordelig resultaat over 2014 ad € 21.946 ten gunste van de overige reserves te brengen.

2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.



Ernst & Young Accountants LLP
Boompjes 258
3011 XZ Rotterdam, Netherlands
Postbus 2295
3000 CG Rotterdam, Netherlands

Tel: +31 88 407 10 00
Fax: +31 88 407 89 70
ey.com

Building a better working world

N.V. Zeeland Seaports
T.a.v. de heer J. Lagasse
Postbus 132
4530 AC TERNEUZEN

Rotterdam, 1 april 2015 kvdv/9URBWK

Geachte heer Lagasse,

Hierbij ontvangt u een gewaarmerkt exemplaar van de jaarstukken 2014, voorzien van onze controleverklaring d.d. 1 april 2015. Tevens zenden wij u vijf losse exemplaren van bovengenoemde controleverklaring. Wij bevestigen u akkoord te gaan met het opnemen van deze controleverklaring in exemplaren van de jaarstukken 2014, die overeenkomen met het bijgevoegde gewaarmerkte exemplaar.

Wij hebben één exemplaar van de controleverklaring voorzien van een originele handtekening. Dit exemplaar is ten behoeve van uw eigen archief. De overige exemplaren van de controleverklaring zijn voorzien van de naam van onze accountantspraktijk en de naam van de accountant, echter zonder persoonlijke handtekening. Wij verzoeken u bij openbaarmaking van de controleverklaring gebruik te maken van de exemplaren van de controleverklaring die niet zijn voorzien van een persoonlijke handtekening.

Wij bevestigen u ermee akkoord te gaan dat een afschrift van onze controleverklaring zonder persoonlijke handtekening zoals opgenomen in de *Overige gegevens* van de bijgaande – door ons gewaarmerkte – jaarstukken wordt openbaar gemaakt, mits de opgemaakte jaarrekening ongewijzigd wordt vastgesteld door de algemene vergadering en binnen een maand na 1 april 2015 wordt gedeponeerd ten kantore van het handelsregister. Openbaarmaking van de controleverklaring is slechts toegestaan tezamen met deze jaarrekening. Indien u deze jaarstukken en de controleverklaring opneemt op internet, dient u te waarborgen dat de jaarstukken goed zijn afgescheiden van andere informatie op de internetsite. Afscheiding kan bijvoorbeeld plaatsvinden door de jaarstukken in niet-bewerkbare vorm als een afzonderlijk bestand op te nemen of door een waarschuwing op te nemen indien de lezer de jaarstukken verlaat ("U verlaat de beveiligde, door de accountant gecontroleerde jaarrekening").

Een exemplaar van de jaarrekening dient te worden ondertekend door de leden van de directie en door de commissarissen en te worden aangeboden aan de aandeelhouders. Deze jaarrekening dient te worden vastgesteld in een algemene vergadering en de vaststelling dient te worden genotuleerd. Overigens wijzen wij erop dat, indien tot de algemene vergadering omstandigheden blijken die aanpassing van de jaarrekening noodzakelijk maken, een dergelijke aanpassing nog voor de algemene vergadering moet worden gemaakt op grond van het bepaalde in artikel 2:362 lid 6 en artikel 2:392 lid 1 letter g BW. Uiteraard vervalt in die situatie onze bovengenoemde toestemming.

Ernst & Young Accountants LLP is een limited liability partnership opgericht naar het recht van Engeland en Wales en geregistreerd bij Companies House onder registratienummer OC335594. In relatie tot Ernst & Young Accountants LLP wordt de term partner gebruikt voor een (vertegenwoordiger van een) vennoot van Ernst & Young Accountants LLP. Ernst & Young Accountants LLP is statutair gevestigd te Lambeth Palace Road 1, London SE1 7EU, Verenigd Koninkrijk, heeft haar hoofdvestiging aan Boompjes 258, 3011 XZ Rotterdam, Nederland en is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel Rotterdam onder nummer 24432944. Op onze werkzaamheden zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin een beperking van de aansprakelijkheid is opgenomen.

Uiterlijk acht dagen na vaststelling door de aandeelhouders, doch in elk geval voor 1 februari 2016 moet, de te deponeren jaarrekening bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Woerden zijn gedeponeerd. In het kader van vermijding van fraude met handtekeningen adviseren wij u een ten behoeve van uw eigen archief bestemd exemplaar te laten ondertekenen door de directie en door de commissarissen, maar geen getekend exemplaar te deponeren bij het handelsregister. In het deponeringsstuk dient te worden aangegeven de datum van vaststelling door de algemene vergadering.

Wij willen u erop wijzen dat deponering van de jaarstukken wettelijk verplicht is en dat het niet deponeren bij wet strafbaar is gesteld. In bepaalde gevallen kan het niet deponeren zelfs ertoe leiden dat u als bestuurder en de commissarissen persoonlijk aansprakelijk gesteld worden.

Voorts wijzen wij u erop dat per de datum van betaalbaarstelling van het dividend het bestuur dient te beoordelen, met inachtneming van de informatie die op dat moment beschikbaar is, of de vennootschap na de uitkering kan voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. Indien de uitkering plaatsvindt en later zou blijken dat de vennootschap na en door de uitkering niet kan voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden, dan kunnen de bestuurders hoofdelijk aansprakelijk worden gesteld voor vergoeding aan de vennootschap van het tekort dat door de uitkering ontstaat, indien zij op het moment van betaalbaarstelling wisten of hadden behoren te voorzien dat deze situatie door de uitkering zou ontstaan.

Hoogachtend,
Ernst & Young Accountants LLP

W.P. de Pater RA

Paraaf voor waarmerkingsdoeleinden:

Bijlagen: voor identificatie gewaarmerkte jaarstukken
ondertekende controleverklaring ten behoeve van archief
"was getekend" controleverklaringen behorende bij openbaar te maken stukken
informatieblad *Openbaarmaking van controleverklaringen*

Ernst & Young Accountants LLP
Boompjes 258
3011 XZ Rotterdam, Netherlands
Postbus 2295
3000 CG Rotterdam, Netherlands

Tel: +31 88 407 10 00
Fax: +31 88 407 89 70
ey.com

Building a better working world

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders van N.V. Zeeland Seaports

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2014 van N.V. Zeeland Seaports te Terneuzen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2014 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende *Burgerlijk Wetboek* (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de *Nederlandse controlestandaarden*. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het 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 het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Ernst & Young Accountants LLP is een limited liability partnership opgericht naar het recht van Engeland en Wales en geregistreerd bij Companies House onder registratienummer OC335594. In relatie tot Ernst & Young Accountants LLP wordt de term partner gebruikt voor een (vertegenwoordiger van een) vennoot van Ernst & Young Accountants LLP. Ernst & Young Accountants LLP is statutair gevestigd te Lambeth Palace Road 1, London SE1 7EU, Verenigd Koninkrijk, heeft haar hoofdvestiging aan Boompjes 258, 3011 XZ Rotterdam, Nederland en is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel Rotterdam onder nummer 24432944. Op onze werkzaamheden zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin een beperking van de aansprakelijkheid is opgenomen.

Building a better working world

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van N.V. Zeeland Seaports per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 1 april 2015

Ernst & Young Accountants LLP

W.P. de Pater RA

Building a better working world

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouders van N.V. Zeeland Seaports

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de jaarrekening 2014 van N.V. Zeeland Seaports te Terneuzen gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2014 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende *Burgerlijk Wetboek* (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de *Nederlandse controlestandaarden*. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het 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 het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Building a better working world

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van N.V. Zeeland Seaports per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 1 april 2015

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. W.P. de Pater RA