18012588

Provincie Zeeland

Gedeputeerde Staten

De voorzitter van Provinciale Staten
p/a Statengriffie

onderwerp	kenmerk	behandeld door	verzonden
jaarrekening 2017/begroting 2019 Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports	18013166	A. Bastiaanse +31 118 631609	15 MEI 2018

Middelburg, 15 mei 2018

Geachte voorzitter,

Op 8 mei jongstleden is de jaarrekening 2017 van de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports (GR ZSP) alsmede de begroting voor 2019 besproken in het Dagelijks Bestuur van de GR ZSP. Daarna zijn de stukken door Zeeland Seaports toegezonden aan de participanten.
Overeenkomstig het deelnemingenbeleid stellen wij u in de gelegenheid eventuele wensen en bedenkingen kenbaar te maken.
De jaarrekening van de GR ZSP en ook de begroting en meerjarenraming van de GR ZSP geven geen aanleiding tot het maken van opmerkingen.
De waarde van de deelneming in de NV Zeeland Seaports (NV ZSP) en het eigen vermogen blijven gelijk. Op dit moment (ultimo 2017) bedraagt de vreemd vermogen positie van NV ZSP 312 miljoen. Hiermee blijft NV ZSP ruimschoots onder het garantieplafond.
Uit het in 2016 opgestelde rapport Marktconsultatie Zeeland Seaports blijkt dat er vooralsnog geen aanleiding bestaat om de garantiecurve aan te passen. Het eerstvolgende ijkmoment is 2020. Ingevolge de Garantie- en Dienstverleningsovereenkomst wordt het garantieplafond per 2019 met jaarlijks € 20 mln. verlaagd. In de Fusieovereenkomst is een extra afbouw van de garantie overeengekomen van € 20 mln. in 2018 en € 20 mln. in 2021.

Met vriendelijke groet,

gedeputeerde staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

A.W. Smit, secretaris

Bijlagen: 2.

BYLAGE 1

gemeenschappelijke regeling

Zeeland Seaports

BESTUURSVERSLAG 2017

Terneuzen, 8 mei 2018

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

INHOUD
GEMEENSCHAPPELIJKE REGELING ZEELAND SEAPORTS

		Pagina
1	**Inleiding**	3
2	**Bestuursverslag**	
	2.1 Programmaverantwoording	5
	2.2 Paragrafen	6
	Weerstandsvermogen	
	Financiering	
	Bedrijfsvoering	
	Verbonden partijen	
	Rechtmatigheid	
3.	**Jaarrekening**	
	3.1 Balans per 31 december 2017	11
	3.2 Programmarekening over 2017	12
	3.3 Toelichtingen	
	3.3.1 Grondslagen waardering en resultaatbepaling	13
	3.3.2 Toelichting op de balans per 31 december 2017	14
	3.3.3 Waarborgen en garanties	15
4.	**Overige gegevens**	
	4.1 Controleverklaring	17

1. INLEIDING

Verzelfstandiging Zeeland Seaports

Vanaf 1 januari 2011 is Zeeland Seaports verzelfstandigd en zijn de activiteiten ondergebracht in een Naamloze Vennootschap. De gemeenschappelijke regeling (GR), statutair gevestigd te (Schelpenpad 2) 4531 PD Terneuzen, kamer van koophandel nummer 55117805, 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 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. Bij de inbreng is het geplaatst aandelenkapitaal van Zeeland Seaports N.V. gestort 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 ten gunste van de externe financierders van de N.V. (€ 500 miljoen). Op lange termijn (2028) is de verwachting dat de N.V. Zeeland Seaports zelfstandig leningen kan 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.

Bijdrage voor de garantstelling

Omdat de GR in verband met ongeoorloofde 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 2014 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 N.V. te waarborgen en derhalve ook de borging van de publieke belangen op lange termijn zeker te stellen.

BESTUURSVERSLAG

2.1 PROGRAMMAVERANTWOORDING

Als gevolg van de verzelfstandiging resteren er geen activiteiten (behoudens aandeelhouder en garantsteller van de N.V. Zeeland Seaports) en wordt 1 programma "GR Zeeland Seaports" geïndentificeerd.

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 2017	Begroting 2017	Realisatie 2016
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 achtereenvolgens 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 ten behoeve van 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 is (als gevolg van de gestelde garantie) als voorziening opgenomen in de jaarrekening van de N.V. Zeeland Seaports. De N.V. Zeeland Seaports heeft haar additioneel verstrekte leningen aan WarmCo2 ter grootte van € 11,385 mln. omgezet in kapitaal. Resteert nog een opnamecapaciteit op de bestaande vennootschapslening van de N.V. Zeeland Seaports ten behoeve van WarmCo2 van € 2,7 mln. Hiermee is de continuiteit van WarmCo2 gegarandeerd. In 2017 was de cash flow van WarmCo2 kasstroomneutraal en in de komende jaren wordt een positieve cash flow verwacht.

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 heeft het voorwaardelijke recht verworven om op de Mosselbanken terreinen aan derden in erfpacht uit te geven. In de samenwerkingsovereenkomst worden de rechten en plichten van beide partners beschreven.

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. Uit het geactualiseerde bedrijfsplan blijkt dat de maximale vreemd vermogenspositie € 70,2 mln (jaar 2027) bedraagt. Zeeland Seaports staat per 31/12/2017 borg voor maximaal € 28,5 mln, € 8,0 mln. lager dan ultimo 2016, zijnde 100% van de financieringspositie van Valuepark Terneuzen C.V.. Deze borgstelling maakt deel uit van de totaal door de GR aan de N.V. Zeeland Seaports verleende garantie van € 500 mln.

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 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. 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 vennootschap Van Citters Beheer B.V.. De curatoren hebben vanuit de boedel hiervoor een éénmalige bijdrage van € 35 miljoen verstrekt.
Alle aandelen van Van Citters Beheer B.V. zijn in bezit van Zeeland Seaports Beheer B.V. (100% dochter van Zeeland Seaports) en het dagelijks bestuur wordt gevoerd door de CEO. Van Citters Beheer B.V. wordt in de geconsolideerde jaarrekening van de N.V. Zeeland Seaports opgenomen. Het recht van erfpacht is voor één euro door de curatoren overgedragen aan Van Citters Beheer B.V. In het in 2017 opgestelde Plan van Aanpak, plan Fakton en plan Samson is een raming voor de saneringskosten vanaf 1 april van het voormalige Thermphos Terrein afgegeven van €129.500.000,= Dit bedrag is overgenomen in een Financieringsovereenkomst onder aftrek van de reeds gedekte kosten en de Samenwerkingsovereenkomst . Per december 2017 is een Financieringsovereenkomst door de provincie Zeeland , de Staat en de N.V. Zeeland Seaports ondertekend. Met deze overeenkomst is de dekking van de nog te maken saneringskosten van het Thermphos terrein gewaarborgd door een toegezegde bijdrage van resp. € 41,75 (provincie Zeeland), €27,7 (het Rijk) en €47,7 mln. (NV Zeeland Seaports) In de Samenwerkingsovereenkomst (april 2018) is uitgewerkt worden onder welke titel de bijdrage van verschillende partijen worden verstrekt. ZSP heeft per ultimo 2017 €2.500.000 gestort en de Provincie Zeeland heeft in 2017 € 7.000.000,= gestort, waarvan € 4.500,000 betrekking heeft op de periode na 1 april 2017. De te ontvangen financiering wordt conform de concept samenwerkingsovereenkomst in een tijdsperiode van 3 jaar gestort. Het Rijk heeft als financierende partij per ultimo 2017 nog geen storting gedaan.
Conform deze Samenwerkingsovereenkomst is de prognose dat er in 2018 een bedrag van €74.500.000,= benodigd is voor de projectuitgaven.

In het proces van de totstandkoming van de Samenwerkingsovereenkomst is uitvoerig stilgestaan bij het thema ongeoorloofde staatssteun. Het scenario waarin de bijdrages van het Rijk en de Provincie Zeeland worden aangemerkt als ongeoorloofde staatssteun is uitvoerig bestudeerd. Gelet op de noodzaak om de sanering zo snel mogelijk te realiseren, bestaat er geen mogelijkheid om het vraagstuk vooraf ter toetsing voor te leggen aan de Europese Unie. In de overtuiging dat geen sprake is van ongeoorloofde staatssteun hebben partijen besloten om het maatschappelijk belang te laten prevaleren en de sanering van Thermphos een doorstart te laten maken.

Als gevolg van de uniciteit en complexiteit van het saneringsproject is de financiële inschatting van de te maken kosten inherent aan een verhoogd schattingsrisico onderhevig. Hoewel hier op een zorgvuldige wijze invulling aan is gegeven door onder andere het opnemen van een risicoreservering, valt niet uit te sluiten dat de gerealiseerde kosten significant afwijken van de geraamde kosten. In de Samenwerkingsovereenkomst is onder meer opgenomen dat jaarlijks in januari-februari een Gate-review (audit) wordt uitgevoerd. Dit betreft een jaarlijkse toets uitgevoerd door een onafhankelijke partij en/of deskundigenteam op de nadere uitwerkingen van de deelprojecten uit het Plan van Aanpak zoals opgesteld door Van Citters Beheer B.V. Deze Gate-review zal geactualiseerde informatie opleveren over de inschatting van de resterende kosten die voor het project benodigd zijn en zal voor het eerst in 2019 worden uitgevoerd.

In de Samenwerkingsovereenkomst is onder meer opgenomen dat indien het budget van € 129,5 miljoen niet toereikend is voor de uitvoering van het project, de Financierende partijen aanvullend budget beschikbaar stellen, na doorlopen van de besluitvormingstrajecten via Provinciale Staten, Tweede Kamer en aandeelhoudersvergadering. Aanvullend budget wordt alleen ter beschikking gesteld als er een actueel en voldoende accuraat beeld is van de totale nog extra benodigde middelen voor de uitvoering van het project en er geen andere maatregelen mogelijk zijn het project binnen het taakstellend budget uit te voeren.

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 is: Zeeland Seaports 33,33%/Flushing Service Park 66,67%. De joint venture Flushing Service Park Exploitatie B.V. is in 2015 opgericht. Zeeland Seaports zal zijn aandelenkapitaal in de vorm van gronden inbrengen. In 2017 is reeds 2/3 van deze grond ingebracht. De joint venture heeft nog geen gronden aan derden uitgegeven.

Garantie- en dienstverleningsovereenkomst

In de met de N.V. Zeeland Seaports afgesloten garantie- en dienstverleningsovereenkomst is opgenomen dat GR Zeeland Seaports tot 2028 garant staat voor het vreemd vermogen (inclusief verplichtingen die volgen uit 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. De marktwaarde van de derivatenporteuille bedraagt per 31 december 2017 -/- € 46,6 mln.). Overeengekomen is een garantstelling van maximaal € 500 mln in ruil voor betaling van € 26 mln. (€ 36 mln. -/- €10 mln.) in 2011 en het om niet verrichten van een aantal publieke taken ter waarde van € 10 mln., met een recht op hypotheek op de gronden 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.

Op 8 december 2017 is de fusieovereenkomst tussen N.V. Zeeland Seaports en Havenbedrijf Gent ondertekend. Beide havenbedrijven gaan verder onder de naam North Sea Port. De juridische completion van deze fusie wordt verwacht medio 2018. De GDO blijft na completion in stand. Het garantieplafond zal in lijn met de bestaande afspraken gradueel worden afgebouwd en uiterlijk per 1 januari 2028 tot nihil zijn gereduceerd. North Sea Port zal eind 2018 een nieuw financieringsplan opstellen en op basis daarvan bezien of, en zo ja welke ruimte wordt gezien voor een verdere afbouw van het garantieplafond. Het garantieplafond wordt per completiondatum met een additioneel bedrag van € 20 mln. verlaagd. Op de derde verjaardag van de fusie met nogmaals een bedrag van €20 mln. bovenop de reeds afgesproken verlaging van het garantieplafond in de GDO. De beschikbare middelen van North Sea Port zullen worden ingezet teneinde te vermijden dat er beroep dient te worden gedaan op de GR garantie. Dit leidt geconsolideerd tot een sterkere positieve cashflow, rekening houdend met de reeds bekende verplichtingen van beide gefuseerde havenbedrijven hetgeen het risico onder de garantie verlaagt.

Rente risico

N.V. Zeeland Seaports loopt renterisico over de rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Met betrekking tot de rentederivaten loopt ZSP risico over de marktwaarde die fluctueert met de rentemarkt. ZSP heeft 69% van de totale leningportefeuille afgedekt tegen een vaste rente middels, rentederivaten en vaste geldleningen.
Voor het resterende deel loopt ZSP een renterisico. De derivatenportefeuille wordt jaarlijks getoetst op effectiviteit. Uit deze analyse is naar voren gekomen dat er geen sprake is van een ineffectieve hedge relatie. De negatieve marktwaarde van de derivatenportefeuille bedraagt per ultimo 2017 -/- € 46,6 mln. een verbetering ten opzichte van de situatie per ultimo 2016 van € 11,6 mln.

Invoering Vennootschapsbelasting

In 2017 is de vennootschapsbelastingplicht voor zeehavens ingevoerd. De N.V. Zeeland Seaports is in overleg en afstemming met de belastingdienst over de waardering van de fiscale openingsbalans. De hoogte van de fiscale openingsbalans is o.a. bepalend voor de fiscale afschrijvingen en daarmee de verwachte fiscale winsten en of verliezen. Vanwege het ontbreken van overeenstemming is op dit moment niet betrouwbaar vast te stellen wat de financiele impact van het te betalen bedrag aan vennootschapsbelasting is. Mogelijk kan de definitieve waardering van de openingsbalans leiden tot een hogere dan verwachte belastingdruk. Mede vanwege de incidentele verliezen volgend uit de sanering van het Thermphos terrein wordt in 2017 nog geen rekening gehouden met vennootschapsbelasting afdracht.

Overeenkomsten Sloepoort/Sloebos

Middels deze overeenkomst heeft Zeeland Seaports een vergoeding toegezegd als gevolg van de overname van de exploitatie bedrijventerrein Sloepoort. De toegezegde vergoeding bedraagt totaal €1.397.913. Per ultimo 2017 resteert een bedrag van € 475.605. 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 heeft € 110.000 agio gestort in 2015. In 2016 is het aandeel in de deelneming Sloewarmte verlaagd naar 10% . ZSP

blijft met 10% aandeelhouder tot 2019 en heeft dan een putoptie van die 10% tegen € 50.000.

Weerstandscapaciteit:
Ultimo 2017 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 weg kunnen vallen. Als gevolg van de fusie van N.V. Zeeland Seaports met Havenbedrijf Gent worden een aantal wijzigingen doorgevoerd in genoemde GDO (zie paragraaf risico's). Het garantieplafond mag de N.V. niet doorbreken zonder expliciete toestemming van de GR.

Door een extern bureau 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. Op de completiondatum van de fusie (medio 2018) zal het plafond nog extra met € 20 mln. verlaagd worden in 2018 en 2021. De beschikbare middelen van North Sea Port zullen na completion worden ingezet teneinde te vermijden dat er beroep dient te worden gedaan op de GR garantie. Dit leidt geconsolideerd tot een sterkere positieve cashflow, rekening houdend met de reeds bekende verplichtingen van beide gefuseerde havenbedrijven hetgeen het risico onder de garantie verlaagt.

De garantie ten behoeve van de N.V. Zeeland Seaports conform de garantiecurve bedraagt voor 2017 € 500 miljoen. De vreemdvermogen positie van N.V. Zeeland Seaports (vennootschappelijk) bedraagt € 312 miljoen per ultimo 2017, ruim € 20 mln. lager dan per ultimo 2016. Hiermee blijft Zeeland Seaports ruimschoots onder dit plafond. De leningen ten behoeve van de deelneming Valuepark Terneuzen (€ 28,5 mln.) maken deel uit van de € 312 mln.

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 tevens indirect garant voor € 65 mln. ten behoeve van 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. Onder deze garantie heeft WarmCo2 per 31 december 2017 een bedrag gefinancierd van € 63,9 mln.

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.

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 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. 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 aanvullende garanties die de N.V. wellicht in de toekomst aanvraagt bij de GR. Indien de GR die garanties t.z.t. afgeeft, zijn derhalve geen aavullende 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 2017

(in euro's)

	31 december 2017		31 december 2016	
B. 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 2017

(in euro's)

Post	Rekening 2016	Begroting 2015	Rekening 2015
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 de inbrengwaarde (kapitaal 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

Bij de inbreng in 2011 is de waarde van de deelneming (verkrijgingsprijs) in de algemene reserve verantwoord.

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 2017

A. VASTE ACTIVA

	31-12-2017		31-12-2016
Financiële vaste activa	160.637.066		160.637.066

Deelneming N.V. Zeeland Seaports

Stand per 1 januari 2017	160.637.066
Mutaties boekjaar	0
Stand per 31 december 2017	160.637.066

Uit interne en externe waarderingen 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 2017 is het eigen vermogen van de deelneming N.V. Zeeland Seaports lager dan de inbrengwaarde door incidentele lasten in voorgaande boekjaren en een incidentele saneringslast in 2017. Het negatieve resultaat van de N.V. Zeeland Seaports bedraagt in 2017 € 43.448.000 Dit negatieve resultaat wordt veroorzaakt door last volgend uit de sanering en veiligstelling van het VCB (voormalig Thermphos terrein).

C. VASTE PASSIVA

	31-12-2017		31-12-2016
Eigen Vermogen	160.637.066		160.637.066

Algemene Reserve

	2017		2016
Stand per 1 januari	160.637.066		160.637.066
Mutaties boekjaar			0
Stand per 31 december	160.637.066		160.637.066

Resultaat na bestemming	2017		2016
Resultaat boekjaar	0		0

Resultaatbestemming

Het resultaat over 2017 is nihil.

Gebeurtenissen na balansdatum

De N.V. Zeeland Seaports en Havenbedrijf Gent zijn in North Sea Port verband bezig met een aanpassing van de GDO welke is beschreven in de fusieovereenkomst. Deze herziene overeenkomst zal in het kader van completion door de GR moeten worden vastgesteld.

3.3.3 Waarborgen en garanties

Het bedrag aan verstrekte garantie bedraagt voor de GR ultimo 2017:

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

Van de verstrekte garantie is ultimo 2017 € 312 mln aangewend voor N.V. Zeeland Seaports en € 63,9 mln voor WarmCO2. In december 2017 heeft de N.V. Zeeland Seaports besloten de additionele leningen ten behoeve van WarmCO2 om te zetten in kapitaal ad. € 11,385 mln. Deze kapitaalstorting en aflossing van de verstrekte leningen maken deel uit van de € 312 mln.

ondertekening van de jaarrekening

namens het Algemeen Bestuur van de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports

Terneuzen, 8 mei 2018

Mw. C.M.M. Schönknecht-Vermeulen, voorzitter

Dhr. A. Bastiaanse, secretaris

4. OVERIGE GEGEVENS

4.1 Controleverklaring

BYLAGE 2

gemeenschappelijke regeling

Zeeland Seaports

BEGROTING 2019

Schelpenpad 2
4531 PD Terneuzen
Telefoon: 0115-647400

INHOUD

1.	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 2019	6
	4.1 Toelichting begroting 2019	6

Terneuzen, 8 mei 2018

J. Lagasse
CEO NV Zeeland Seaports

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 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 is deze begroting beperkt 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.

Begin 2015 is de aandeelhouderstrategie ten aanzien van de NV ZSP opgesteld. Om de levensvatbaarheid op lange termijn en daarmee de risico's ten aanzien van het publieke belang te beperken, is daarin afgesproken mogelijkheden tot samenwerking met andere havens te verkennen.
In 2016 heeft onderzoek aangetoond dat een fusie tussen NV ZSP en Havenbedrijf Gent leidt tot aanzienlijke sociaal-economische voordelen voor de regio. De samenwerking zal in de regio leiden tot meer toegevoegde waarde, meer werkgelegenheid, een betere benutting van de haveninfrastructuur, versterkte mogelijkheden tot innovatie, het aantrekken van grotere investeerders, een betere dienstverlening aan de bedrijven en een grotere naamsbekendheid. Op basis van deze uitkomsten tekenden Zeeland Seaports en het Havenbedrijf Gent in december 2017 de fusieovereenkomst North Sea Port. De verdere uitwerking hiervan zal leiden tot een juridische fusie medio 2018. De GR ZSP blijft vooralsnog in stand, mede als garant voor de leningen aangegaan door de NV ZSP. In de fusieovereenkomst zijn afspraken gemaakt over de aanpassing van de Garantie- en dienstverleningsovereenkomst waarbij de garantietermijn versneld zal worden afgebouwd (€ 20 mln. extra afbouw in 2018 en nogmaals € 20 mln. in 2021) en de cash flow van North Sea Port zal worden ingezet om de leningportefeuille af te lossen. Deze aangepaste overeenkomst zal in 2018 worden geformaliseerd.

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 2019 is conform de BBV voorschriften ingericht.

GRONDSLAGEN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Inleiding

De begroting 2019 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 2019 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 2019 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 nihil. 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 2019 voor de GR Zeeland Seaports.

Programma

	Begroting 2019	Begroting 2018	Realisatie 2017
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 2019 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 2017 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 2018)	€ 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 2018:	
Garantieplafond N.V. Zeeland Seaports (inclusief extra afbouw fusie)	480.000.000
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 heeft plaatsgevonden, is in 2016 opgesteld na gereedkomen van de aandeelhoudersstrategie en het Strategisch Masterplan van de NV ZSP. De uitkomst van de marktconsultatie is dat de garantiecurve vooralsnog niet wordt aangepast tot het eerstvolgende ijkmoment (2020). In de fusieovereenkomst is wel een extra afbouw van de garantie overeengekomen van € 20 mln in 2018 en € 20 mln. in 2021.

Indien NV ZSP niet aan haar verplichtingen aan de geldverstrekkers kan voldoen, zou de garantie van GR Zeeland Seaports ingeroepen kunnen worden. Gezien de meerjarenprognoses is dit niet de verwachting.

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.

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 2019

(in duizenden euro's)

	Omschrijving	Begroting 2019	Begroting 2018	Rekening 2017
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 2019 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 2019-2022

(in duizenden euro's)

	Omschrijving	2019	2020	2021	2022
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