



Deel 2: JAARREKENING 2023 North Sea Port SE

North Sea Port SE
Westkade 89
4551 CE Sas van Gent
KvK 71594752

Deloitte Accountants B.V.
Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 22 mei 2024.

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
Geconsolideerde jaarrekening	
1. Geconsolideerde balans per 31-12-2023	4
2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2023	5
3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2023	6
4. Grondslagen voor de financiële verslaglegging	8
5. Toelichting op de geconsolideerde balans per 31-12-2023	23
6. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen	34
7. Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening 2023	43
Vennootschappelijke jaarrekening	
8. Vennootschappelijke balans per 31-12-2023	55
9. Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2023	56
10. Grondslagen voor de financiële verslaglegging	57
11. Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31-12-2023	58
12. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen	62
13. Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2023	63
14. Gebeurtenissen na balansdatum	66
Ondertekening van de jaarrekening	
15. Ondertekening van de jaarrekening	67
Deel 3: Overige gegevens	
16. Statutaire bepaling inzake de resultaatbestemming	69
17. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	70

Geconsolideerde balans

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerde balans per 31-12-2023

(voor resultaatbestemming, bedragen * € 1.000)

		31-12-2023	31-12-2022
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	643	858
Materiële vaste activa	2	686.095	670.093
Financiële vaste activa	3	181.026	197.528
		867.764	868.479
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	4	57.791	50.913
Beleggingen	5	2.500	500
Liquide middelen	6	16.706	13.231
		76.997	64.644
Totaal activa		944.761	933.123
Groepsvermogen			
Aandeel North Sea Port	7	600.944	566.341
Aandeel derden	7	340	305
Te bestemmen resultaat	7	37.771	34.597
		639.055	601.243
Voorzieningen	8	7.295	7.391
Langlopende schulden	9	196.392	205.051
Kortlopende schulden en overlopende passiva	10	102.019	119.438
Totaal passiva		944.761	933.123

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2023

(bedragen * € 1.000)

		2023	2022
Netto-omzet	11	115.017	108.746
Overige bedrijfsopbrengsten	11	16.472	15.907
Totaal bedrijfsopbrengsten		131.489	124.653
Kosten van grond- en hulpstoffen	12	1.932	2.262
Personeelslasten	13	29.756	27.012
Afschrijvingen	14	13.931	13.761
Overige bedrijfslasten	15	33.353	25.887
Totaal bedrijfslasten		78.973	68.922
Bedrijfsresultaat		52.516	55.731
Resultaat deelnemingen	16	9.220	277
Financiële baten en lasten	17	-3.798	-8.950
Aandeel derden		-35	-22
Resultaat voor belastingen		57.903	47.036
Belastingen	18	-20.132	-12.439
Resultaat na belastingen		37.771	34.597

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2023

(bedragen * € 1.000)

	2023	2022
Bedrijfsresultaat	52.516	55.731
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen	13.931	13.761
- Mutatie in voorzieningen	-97	-928
	13.835	12.833
Mutaties in werkkapitaal:		
- Handelsvorderingen	5.229	-6.912
- Handelscrediteuren	15	-6.955
- Overige vorderingen	-12.107	1.391
- Overige schulden	22.413	4.169
	15.550	-8.307
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:		
- Ontvangen rente	2.454	1.759
- Betaalde rente	-4.404	-8.730
- Betaalde vennootschapsbelasting	-7.666	-23.664
	-9.616	-30.635
Kasstroom uit operationele activiteiten	72.284	29.622
Investerings:		
- Immateriële vaste activa	-80	-318
- Materiële vaste activa	-30.163	-37.974
- Financiële vaste activa	-14.471	0
	-44.713	-38.292
Verkoop deelneming	11.888	0
Desinvesteringen	611	15.474
Mutatie effecten	-2.000	29.646
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-34.215	6.828
Aflossingen langlopende schuld/bankkredieten	-34.594	-48.894
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-34.594	-48.894

	2023	2022
Operationele kasstroom	72.284	29.622
Investeringskasstroom	-34.215	6.828
Financieringskasstroom	-34.594	-48.894
Kasstroomontwikkeling in boekjaar	3.475	-12.444
Beginsaldo liquide middelen	13.231	25.675
Eindsaldo liquide middelen	16.706	13.231
Mutatie liquide middelen	3.475	-12.444

Grondslagen voor de financiële verslaglegging

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemeen

North Sea Port SE is een naar Nederlands recht opgerichte Europese vennootschap die zich bezig houdt met:

- ontwikkeling en beheer van havengebied van Vlissingen tot Gent
- veilige en efficiënte afhandeling van het scheepvaartverkeer
- zorgdragen voor nautische en maritieme orde en veiligheid

North Sea Port SE is statutair gevestigd te Westkade 89, 4551 CE Sas van Gent. De feitelijke activiteiten vinden plaats in de havens van Gent, Vlissingen en Terneuzen. Het Kamer van Koophandel nummer van North Sea Port SE is 71594752.

De grondslagen voor de enkelvoudige jaarrekening zijn gelijk aan de grondslagen voor de geconsolideerde jaarrekening.

Aanpassing vergelijkende cijfers

In verband met het herstel van een niet materiële fout werden in de vergelijkende cijfers 2022 de volgende aanpassingen uitgevoerd: na vaststelling van de jaarrekening 2022 werd door WarmCO2 een jaarrekening over 2022 gepresenteerd met extra kosten. In de vergelijkende cijfers werd een bedrag van € 477K onder de overige kosten meegenomen. Hierdoor werd tevens het resultaat van deelneming North Sea Port Netherlands verlaagd met een bedrag van € 472K en werd een bedrag van € 5K gecorrigeerd op het aandeel derden. Tevens werd door North Sea Port Flanders een bedrag van € 147K als winstdeling uitgekeerd aan het personeel. Dit bedrag leidt eveneens tot een lager resultaat deelneming dan in de jaarrekening 2022 werd gepresenteerd.

	Jaarrekening 2022
Groepsvermogen volgens jaarrekening 2022	601.872
Extra kosten WarmCO2	-477
Correctie aandeel derden	-5
Winstuitkering personeel	-147
Gecorrigeerd groepsvermogen 2022	601.243
Te bestemmen resultaat volgens jaarrekening 2022	35.221
Extra kosten WarmCO2	-477
Winstuitkering personeel	-147
Gecorrigeerd te bestemmen resultaat 2022	34.597

Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van North Sea Port SE 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 North Sea Port SE.

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. De onderlinge verhoudingen en transacties met groepsmaatschappijen worden volledig geëlimineerd.

Groepsverhoudingen:

De vennootschap is eigendom van Vlaamse en Nederlandse overheden, beide nationaliteiten voor 50%

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Percentage stemrecht in AvA
Stad Gent	1.455.600	48,52%
Gemeente Evergem	900	0,03%
Gemeente Zelzate	150	0,01%
Provincie Oost-Vlaanderen	43.350	1,45%
	1.500.000	50,00%
Gemeente Borsele	250.000	8,33%
Gemeente Terneuzen	250.000	8,33%
Gemeente Vlissingen	250.000	8,33%
Provincie Zeeland	750.000	25,00%
	1.500.000	50,00%
Totaal	3.000.000	100,00%

Geconsolideerde maatschappij	Statutaire zetel	Aandeel kapitaal
North Sea Port Netherlands N.V.	Terneuzen	100%
North Sea Port Flanders N.V. van publiekrecht	Gent	100%
WarmCO2 C.V.	Terneuzen	80%
WarmCO2 Beheer B.V.	Terneuzen	80%
North Sea Port Netherlands Beheer B.V.	Terneuzen	100%
Van Citters Beheer B.V.	Terneuzen	100%
WarmCO Invest B.V.	Rotterdam	100%
BlakoWi Groene Kracht B.V.	Terneuzen	100%
Niet-geconsolideerde maatschappij	Statutaire zetel	Aandeel kapitaal
Valuepark Terneuzen C.V.	Terneuzen	50,00%
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	Terneuzen	50,00%
Zeeland Airport B.V.	Middelburg	3,57%
Flushing Service Park Exploitatie B.V.	Vlissingen	33,33%
Flushing Service Park C.V.	Vlissingen	33,33%
Pipelink N.V.	Antwerpen	19,99%
Overige samenwerkingen	Statutaire zetel	Aandeel kapitaal
ETHIAS	Luik	< 1%
JOBPUNT	Leuven	< 1%
TMVS	Destelbergen	< 1%
TMVW	Gent	< 1%
VMW	Schaarbeek	< 1%
BioPark Terneuzen	Terneuzen	0%

Het belang in Pipelink N.V. is verworven in 2023. De belangen in Flushing Service Park werden in 2023 afgewikkeld: Flushing Service Park C.V. werd ontbonden en het belang in Flushing Service Park Exploitatie B.V. werd volledig verkocht.

Algemene grondslagen opstelling geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is op 22 mei 2024 opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de richtlijnen uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Dit houdt in dat North Sea Port SE voorziet zijn activiteiten in de voorzienbare toekomst voort te zetten.

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.

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.

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.

Geamortiseerde kostprijs

De geamortiseerde kostprijs wordt bepaald door middel van de effectieve-rentemethode vermindert 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 kleinste 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.

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 waardevermindering 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.

Oordelen en schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van North Sea Port SE zich diverse oordelen en schattingen. De belangrijkste oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen zijn:

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. In 2021 werden extra rentekosten genomen in verband met ineffectiviteit van de derivatenportefeuille. Deze correctie werd in de jaren na 2021 geëvalueerd, zie toelichting bij de rentelasten.

Afschrijvingen en restwaarde

De afschrijvingstermijnen zijn gebaseerd op de verwachte economische levensduur van de activa. De gehanteerde afschrijvingstermijnen zijn opgenomen in de toelichting op de post 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.

Bedrijfswaarde en impairment analyse

Jaarlijks wordt op basis van interne en externe indicatoren de beoordeling uitgevoerd of aanwijzingen aanwezig zijn dat vaste activa aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zijn. Als dit het geval is, wordt de realiseerbare waarde (hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde) van de betreffende activa bepaald. De realiseerbare waarde wordt bepaald voor de activa die tot de onderscheiden kasstroomgenererende eenheden worden gerekend.

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. Als de realiseerbare waarde lager blijkt te zijn dan de boekwaarde, dan zal een afboeking van de activa plaatsvinden ten laste van de resultatenrekening.

Voorziening uit non activiteitsregelingen en pensioenregelingen

De schattingselementen betreffen vooral de te hanteren rentepercentages, verwachte deelname aan de regelingen, waaronder ontslag- en overlijdenskansen. Voor North Sea Port Flanders worden ook aannames gemaakt voor de evolutie van de wettelijke regelingen voor statutaire pensioenen over de basisbijdrage en de responsabiliseringsbijdrage.

Fiscale positie (Vennootschapsbelasting)

North Sea Port Netherlands heeft na langdurig overleg met de Belastingdienst overeenstemming bereikt over de fiscale openingsbalans en de gevolgen daarvan voor de jaarwinstbepaling. De kernpunten van deze overeenstemming zijn vastgelegd in een door beide partijen ondertekende vaststellingsovereenkomst, getekend 5 februari 2024.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

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. Het betreft geactiveerde software.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, vermeerderd met de kosten van gebruiksklaar maken, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere verminderingen. Investeringsubsidies in verband met de aanschaf van (materiële) vaste activa worden in mindering gebracht op de kostprijs van het betreffende actief. 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.

Waardering kasstroom genererende eenheden

Onder een kasstroom genererende eenheid wordt verstaan de kleinste identificeerbare groep die kasstromen genereert. In de exploitatie van North Sea Port worden de volgende kasstroom genererende eenheden onderscheiden:

- haven- en grondbedrijf in exploitatie North Sea Port Netherlands & Flanders
- project glastuinbouw Terneuzen
- niet in exploitatie genomen gronden

Bij het alloceren van bedrijven zijn de havengebieden van Gent, Vlissingen en Terneuzen complementair in plaats van concurrerend. De meest passende locatie wordt aan de klant aangeboden. Ook is de organisatie van North Sea Port 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, namelijk 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 Vlake III
- gronden natuurcompensatie/koppelingsgebieden

De eenheden kennen vooralsnog geen exploitatie en zijn tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde gewaardeerd.

Indien het management impairment indicatoren onderkent voor de activa van de kasstroom genererende eenheid, wordt op balansdatum getoetst of er sprake is van een bijzondere waardevermindering (impairment). In die situatie wordt de directe opbrengstwaarde van het actief geschat op basis van taxatie. De bedrijfswaarde wordt berekend met behulp van DCF-modellen. 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.

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.

Rekening houdend met actuele onzekerheden die spelen mbt de levering van Warmte en CO2 en de doorkijk naar een nieuwe prijsstrategie, zal WarmCO2 de impairment van € 20,3 mln uit 2012 niet geheel of gedeeltelijk terugnemen.

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 netto-vermogenswaardemethode. 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 North Sea Port SE.

Overeenkomstig de nettovermogenswaarde methode worden de deelnemingen in de balans opgenomen tegen het aandeel van North Sea Port 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 North Sea Port in het resultaat van de deelnemingen opgenomen. Indien en voor zover North Sea Port 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 netto-vermogenswaarde 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.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de kostprijs verminderd met bijzondere waardeverminderingen. 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.

Latente belastingvorderingen

Voor belastbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering, wordt een latente belastingverplichting opgenomen. Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering en voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie wordt een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn voor verrekening. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen onder de financiële vaste activa respectievelijk voorzieningen.

De waardering van latente belastingverplichtingen en -vorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap, per balansdatum, voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van activa, voorzieningen, schulden of overlopende passiva. Hierbij wordt uitgegaan van het geldende belastingtarief. De latente belastingverplichtingen en vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien de vennootschap een in rechte afdwingbaar recht heeft om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingvorderingen en de uitgestelde belastingverplichtingen verband houden met winstbelastingen die betrekking hebben op dezelfde fiscale eenheid en door dezelfde belastingautoriteit worden geheven.

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.

Beleggingen

North Sea Port heeft een deel van haar liquide middelen belegd. Op 31-12-2023 zijn alle uitzettingen geplaatst met 100% kapitaalsgarantie, dit houdt in dat op eindvervaldag minimaal het ingelegde kapitaal terug ontvangen wordt indien er geen faillissement van de uitgever of garant is. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Door de aandeelhouder bepaalde voorwaarden voor beleggingen zijn vastgelegd in het Treasury Statuut.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen bestaan uit banktegoeden en kasgelden.

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.

Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd indien op balansdatum in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Indien van toepassing worden voorzieningen opgenomen tegen de contante waarde.

Voorziening voor opruimingskosten en saneringen

Deze voorziening is gevormd naar aanleiding van besluiten van de vennootschap om binnen afzienbare tijd specifiek aanwijsbare activa buiten gebruik te stellen, te verwijderen of te saneren en waarvoor wetgeving dat in voorkomende gevallen vereist. De omvang van de voorziening wordt mede bepaald aan de hand van ervaringscijfers van eerdere opruimingen en saneringen.

De voorziening is gewaardeerd op de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting vereist zullen zijn om de verplichting af te wikkelen.

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. North Sea Port Netherlands kent een zogenaamde toegezegde pensioenregeling. De pensioenuitvoerder past eenzelfde (Defined Benefit) systeem toe. North Sea Port Netherlands heeft echter geen bijstortverplichting. Dit betekent dat zij aan de pensioenuitvoerder premies betaalt die daarmee de pensioenverplichting aan de werknemers van North Sea Port Netherlands voor eigen risico tot zich neemt. Daarom verwerkt North Sea Port Netherlands de pensioenregeling in de jaarrekening als een Defined Contribution. Behalve de betaling van premies heeft North Sea Port Netherlands 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.

De medewerkers van North Sea Port Netherlands zijn deelnemer aan het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). De dekkingsgraad van het pensioenfonds was per 31-12-2023 110,5. (2022: 110,9%).

De medewerkers van North Sea Port Flanders nemen deel in Ethias Pensioenfonds (*defined benefit*) en een AXA pensioenverzekering (*defined contribution*).

De pensioenbijdragen voor de eerste pijler zijn tweeledig : een basisbijdrage en een responsabiliseringsbijdrage. De basisbijdrage is een wettelijk vastgelegd percentage (44% in 2023) op de statutaire loonmassa. De responsabiliseringsbijdrage wordt berekend op het verschil tussen de basisbijdrage en de reële pensioenlast (indien groter) maal een responsabiliseringscoëfficiënt. Deze bijdragecoëfficiënt ligt nu op 71,26% en is federaal vastgelegd. Op deze responsabiliseringsbijdrage is een korting van 50% opgenomen in het regeerakkoord van de Vlaamse regering, wat loopt van 2019 tot en met 2024. De bijdrage na deze periode is onzeker en een wijziging in deze bijdrage kan derhalve leiden tot een toekomstige voorziening. Hiervoor is momenteel echter nog geen enkele aanwijzing in deze richting.

Voor de contractuele personeelsleden is er, naast hun wettelijk pensioen (door de overheid uitgekeerd), een tweede pensioenpijler voorzien, waarbij er een gelijkschakeling van de pensioenen tussen de contractuelen en statutairen binnen North Sea Port Flanders nagestreefd. Dit pensioenfonds wordt ook beheerd door een pensioenverzekeraar maar is uitdovend. Aangezien de contractuele personeelsleden op heden zijn aangesloten bij de AXA verzekering, Defined Contribution pensioenverzekering.

Defined Contribution pensioenverzekering

De contractuele medewerkers van North Sea Port Flanders worden voortaan enkel nog aangesloten bij deze defined contribution verzekering. De individuele en vrije reserves volstaan nog steeds om aan de verplichtingen te voldoen.

De mutaties aan de voorziening overige personeelsregelingen wordt verantwoord onder de personeelslasten in de winst- en verliesrekening.

De jubileumvoorziening wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

Er zijn voorzieningen getroffen voor toekomstige betalingen inzake de bijdrage in non-activiteitsregelingen. De omvang van de verplichtingen wordt bepaald door het contant maken van de geschatte toekomstige kasstromen, rekening houdend met verwachte salarisontwikkelingen en overlijdenskansen alsmede de inflatieveronderstellingen. Hierbij wordt uitgegaan van de rentetarieven die gelden voor hoge kwaliteit-ondernemingsobligaties.

Grondslag afkoop erfpacht

Voor huurders van terreinen bestaat de mogelijkheid om erfpacht in één keer, voor de gehele contractduur, tegen de contante waarde af te kopen. Het afkoopbedrag wordt berekend op basis van

de erfpachtprijs op het afkoopmoment, een indexering voor de komende jaren en een rentepercentage waartegen contant wordt gemaakt. De ontvangen afkoopsommen zijn opgenomen onder de langlopende schulden. De afgekochte erfpacht wordt lineair ten gunste van de erfpachtopbrengsten gebracht.

Grondslag kortlopende schulden

Bij de eerste opname van kortlopende schulden worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met (in geval van een financiële verplichting die niet tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, is opgenomen) de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten. Na de eerste waardering worden de kortlopende schulden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winst of verlies worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Netto-omzet

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

Bij erfpacht-, huur- en concessiecontracten worden de betalingen lineair over de erfpachtperiode ten gunste van het resultaat verwerkt, tenzij toerekening aan de periode waarop de betaling betrekking heeft meer representatief is. Contracten worden over het algemeen aangegaan voor een periode van 30 jaar en bevatten verlengingsopties.

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

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. Op gronden wordt niet afgeschreven.

Kosten van groot onderhoud

Voor periodiek groot onderhoud wordt de componentenmethode toegepast waarbij groot onderhoud afzonderlijk wordt geactiveerd en afgeschreven.

Activering vindt plaats indien de uitgave voldoet aan de criteria van activering cf. RJ 212.206.

De normale lopende kosten in het kader van exploitatie en beheer van activa worden in het jaar van uitgaaf ten laste van de exploitatie gebracht. Hierbij moet worden gedacht aan uitgaven die, gelet op het vorenstaande, niet voor activering in aanmerking komen, alsmede aan jaarlijks terugkerende kosten, die op zich wel tot grote uitgaven leiden, doch naar aard en karakter als jaar-instandhoudingskosten moeten worden aangemerkt waaronder jaarlijks terugkerend regulier baggerwerk teneinde de toegankelijkheid van de havens en veilig scheepvaartverkeer te borgen.

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 North Sea Port geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Vennootschapsbelasting

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat uitgaande van het geldende belastingtarief. Voor belastbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering, wordt een latente belastingverplichting opgenomen. Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering en voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie wordt een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn voor verrekening. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen onder de financiële vaste activa respectievelijk voorzieningen.

De waardering van latente belastingverplichtingen en -vorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de vennootschap, per balansdatum, voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van activa, voorzieningen, schulden of overlopende passiva. Hierbij wordt uitgegaan van het geldende belastingtarief. De latente belastingverplichtingen en vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien de vennootschap een in rechte afdwingbaar recht heeft om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingvorderingen en de uitgestelde belastingverplichtingen verband houden met winstbelastingen die betrekking hebben op dezelfde fiscale eenheid en door dezelfde belastingautoriteit worden geheven.

De fiscale eenheid North Sea Port SE is opgebouwd uit de volgende entiteiten:

Fiscale entiteiten	Fiscale eenheid	Belang
North Sea Port SE	FE	100%
North Sea Port Netherlands NV <i>Opgenomen in fiscale eenheid North Sea Port SE</i>	FE	100%
North Sea Port Netherlands Beheer BV <i>Beschikking 25/7/2017</i>	FE	100%
Van Citters Beheer BV <i>Beschikking 25/7/2017</i>	FE	100%
WarmCO2 CV <i>Resultaten worden fiscaal toegerekend aan vennoten</i>	transparant	79%
Blakowi Groene kracht BV <i>Gevoegd in fiscale eenheid</i>	FE	100%
WarmCO Invest BV <i>Gevoegd in fiscale eenheid</i>	FE	100%
WarmCO2 Beheer BV <i>Zelfstandig belastingplichtig</i>	deelneming	80%
Valuepark Terneuzen CV <i>Commanditair belang North Sea Port Netherlands 50%</i>	transparant	50%

Grondslagen voor de waardering van financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. De financiële instrumenten worden gewaardeerd volgens de geamortiseerde kostprijs.

Derivaten

Het beleid van North Sea Port is om een deel van de renterisico's effectief af te dekken en North Sea Port maakt hierbij gebruik van afgeleide financiële instrumenten die niet beursgenoteerd zijn en waarvan de onderliggende waarde niet beursgenoteerd is.

North Sea Port houdt geen financiële instrumenten voor handelsdoeleinden en geeft deze ook niet uit. Initiële waardering vindt plaats tegen kostprijs (of lagere marktwaarde). North Sea Port 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.

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.

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 leaseovereenkomst 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 zijn opgenomen onder de niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

Toelichting op de geconsolideerde balans

1. Immateriële vaste activa

De post immateriële vaste activa heeft betrekking op software:

	2023	2022
Verkrijgingsprijs per 1-1	7.242	6.924
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	-6.384	-5.908
Boekwaarde per 1-1	858	1.016
Investeringen	43	118
Overboekingen	37	200
Afschrijvingen	-295	-476
Boekwaarde per 31-12	643	858
Verkrijgingsprijs per 31-12	7.322	7.242
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	-6.679	-6.384
Boekwaarde per 31-12	643	858
Afschrijvingspercentages	20%	20%

2. Materiële vaste activa

De post materiële vaste activa heeft betrekking op gronden, gebouwen, havenwerken, onderhanden werk en andere bedrijfsmiddelen:

	2023	2022
Verkrijgingsprijs per 1-1	1.000.689	976.051
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	<u>-330.596</u>	<u>-317.310</u>
Boekwaarde per 1-1	670.093	658.740
Investerings	31.043	38.196
Overboekingen	-880	-223
Waardeverminderingen	0	0
Desinvesteringen	-525	-13.336
Afschrijvingen	<u>-13.636</u>	<u>-13.285</u>
Boekwaarde per 31-12	686.095	670.093
Verkrijgingsprijs per 31-12	1.030.327	1.000.689
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	<u>-344.232</u>	<u>-330.596</u>
Boekwaarde per 31-12	686.095	670.093

Onderstaand is de splitsing van de post materiële vaste activa per categorie gegeven:

	Gronden en gebouwen	Haven werken	Andere bedr middelen	Onderhanden werk
Verkrijgingsprijs per 1-1	432.557	460.854	78.474	28.804
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	-7.659	-260.317	-62.620	0
Boekwaarde per 1-1	424.897	200.537	15.854	28.804
Investeringsen	0	2.924	793	27.325
Overboekingen	191	4.806	814	-6.690
Waardeverminderingen	0	0	0	0
Desinvesteringen	-524	0	-1	0
Afschrijvingen	-557	-10.206	-2.874	0
Boekwaarde per 31-12	424.008	198.061	14.587	49.439
Verkrijgingsprijs per 31-12	432.224	468.584	80.080	49.439
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	-8.216	-270.522	-65.494	0
Boekwaarde per 31-12	424.008	198.061	14.587	49.439
Afschrijvingspercentages	0 - 10%	1 - 40%	4 - 33,33%	0%

Het onderhanden werk betreft uitsluitend activa in aanbouw ten behoeve van de eigen bedrijfsvoering van North Sea Port.

Uit te geven gronden (hectare)	31-12-2023	31-12-2022
Nederland	490	503
België	177	199
	667	702

De voorraad uit te geven gronden per 31-12-2023 bevat tevens gecommiteerde gronden, waarvan bekend is dat deze in 2024 tot een uitgifte zullen leiden. De post uit te geven gronden betreft het netto uitgeefbare areaal, exclusief niet uitgeefbare elementen zoals leidingstraten en bufferzones. De voorraad bevat ook gronden die aangehouden worden als toekomstige natuurcompensatie. Deze gronden zijn niet bestemd voor reguliere uitgiftes. Bij de bepaling van de grondvoorraad wordt geen rekening gehouden met reserveringen van grondposities voor toekomstige projecten.

Voor het Belgische deel is ook nog 77 ha (eind 2022 69 ha) uitgeefbare grond in huur van het Vlaams Gewest.

Bedrijfswaarde kasstroom genererende eenheden

KGE North Sea Port

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. Dit is bevestigd uit de reguliere update van de bedrijfswaarde, waarbij is vastgesteld dat de indirecte opbrengstwaarde (contante waarde van toekomstige kasstromen) van deze KGE boven de boekwaarde van de materiële vaste activa ligt.

Na sanering van het Thermphos terrein is de grondpositie weer volwaardig uitgeefbaar geworden. Er zijn geen indicaties van impairment op de oorspronkelijke boekwaarde in de grondpositie.

KGE Glastuinbouw

Rekening houdend met de nog benodigde investeringen en de reeds gecontracteerde verkoopprijzen ligt de boekwaarde van de resterende grond onder de geschatte verkoopwaarde.

KGE niet in exploitatie genomen gronden

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

- gronden natuurcompensatie
- gronden Westelijke Kanaaloever
- gronden Axelse Vlakte III

Deze eenheden kennen vooralsnog geen exploitatie en zijn in de jaarrekening 2023 tegen verwervingsprijs of op basis van (lagere) taxatie gewaardeerd.

De gronden natuurcompensatie, Westelijke Kanaaloever en Axelse Vlakte III zijn gewaardeerd op basis van landbouwwaarde. In 2023 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 2023 gehandhaafd worden.

3. Financiële vaste activa

De post financiële vaste activa heeft voornamelijk betrekking op deelnemingen, een latente belastingvordering, kortlopende beleggingen en een verstrekte hypotheek:

	Deelne- mingen	Latente belast.vord.	Overige FVA	Totaal
Boekwaarde per 1-1	11.192	182.216	4.120	197.528
Mutatie lening u/g	0	0	-77	-77
Overige mutaties	10.502	0	-9	10.493
Aandeel resultaat deelnemingen	1.301	0	0	1.301
Mutatie actieve belastinglatentie	0	-28.219	0	-28.219
Boekwaarde per 31-12	22.996	153.997	4.034	181.026
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0	0	0

De mutatie onder overige financiële vaste activa heeft betrekking op de afname van de beleggingen met een looptijd langer dan een jaar: afname van € 1,5 mln in 2023.

Actieve latentie North Sea Port Netherlands

De mutatie van de actieve belastinglatentie heeft betrekking op de herrekenende positie per 31-12-2023, met inachtneming van de toekomstige belastingvoordelen. Op 5 februari 2024 werd de vaststellingsovereenkomst tussen de belastingdienst en North Sea Port Netherlands getekend.

Actieve latentie North Sea Port Flanders

De actieve latentie is voornamelijk gevormd op basis van de fiscale overgangswet voor havens in 2018. De fiscaal vrijgestelde afschrijvingen van vast actief herwaarderingen en bepaalde kapitaalsubsidies worden jaarlijks herrekend. In 2023 is er een vrijval van € 3.958K.

Deelnemingen:

	31-12-2023	31-12-2022
Valuepark Terneuzen C.V.	8.449	7.148
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	14	14
Flushing Service Park B.V.	0	1
Flushing Service Park C.V.	0	3.968
Pipelink N.V.	14.471	0
Zeeland Airport B.V.	62	62
Totaal	22.996	11.192

In 2023 werd een belang van 19,99% in de deelneming Pipelink N.V. genomen. De deelneming Flushing Service Park C.V. werd ontbonden en het aandeel in Flushing Service Park B.V. werd verkocht. Op de transactie in verband met FSP werd een boekwinst gemaakt, zie de toelichting bij resultaat deelnemingen.

Overige financiële vaste activa:

	31-12-2023	31-12-2022
Lening u/g	135	212
Overige Financiële Vaste activa	2.398	2.407
Beleggingen >1j	1.500	1.500
Totaal	4.034	4.120

De post Lening u/g betreft op het havengeld verleende korting. Met de debiteur zijn afspraken gemaakt over terugbetaling van de korting.

De overige financiële vaste activa betreft minderheidsparticipaties in TMVW (€ 2.283.598), Ethias, waterdistributeur VMW en Jobpunt/Poolstok. Daarnaast is een financiële borg aan OVAM (BE) opgenomen.

4. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2023	31-12-2022
Debiteuren	29.868	34.747
Af: voorziening dubieuze debiteuren	-3.792	-3.442
	26.076	31.305
Vorderingen op participanten en deelnemingen	10.346	13.896
Overige vorderingen	394	329
Belastingen en premies sociale verzekeringen	19.337	2.070
Overlopende activa	1.638	3.313
	57.791	50.913

De post belastingen heeft hoofdzakelijk betrekking op de teruggave van de in 2022 opgelegde voorlopige aanslagen Vpb incl. heffingsrente voor de periode 2017 t/m 2023.

De vorderingen op participanten en deelnemingen betreft een verstrekte kasgeldlening aan Valuepark Terneuzen. Over de kasgeldlening wordt de werkelijke rente (op basis van euribor + opslag) inclusief een garantievergoeding van 0,8% doorberekend. De looptijd van de vorderingen en overlopende activa is korter dan een jaar

5. Beleggingen

Overzicht beleggingen met een looptijd korter dan een jaar:

	Koers 31-12-2023	Markt waarde	Nominale waarde
Business account	100,00%	2.500	2.500
		2.500	2.500

De beleggingen hebben een looptijd van minder dan een maand. De beleggingen staan geheel ter vrije beschikking van de vennootschap.

6. Liquide middelen

	31-12-2023	31-12-2022
Bank Nederlandse Gemeenten	10.209	6.674
Bank BNP Paribas	3.806	3.401
Overige banken	2.688	3.151
Kas	3	4
	16.706	13.231

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking van de vennootschap. De mutaties in de liquide middelen zijn opgenomen in het kasstroomoverzicht.

7. Groepsvermogen

	2023	2022
Aandeel rechtspersoon in het eigen vermogen:		
Stand per 1-1	600.944	566.341
Aandeel resultaat rechtspersoon	<u>37.771</u>	<u>34.603</u>
	638.715	600.944
Aandeel van derden in het eigen vermogen:		
Stand per 1-1	305	288
Aandeel derden in resultaat	<u>35</u>	<u>17</u>
Stand per 31-12	340	305

8. Voorzieningen

	31-12-2023	31-12-2022
Voorziening afscheidspremie	55	69
Voorziening getrouwheidspremie	162	167
Pensioenvoorziening	78	156
Saneringsvoorziening	6.885	6.885
Jubileumvoorziening	<u>113</u>	<u>113</u>
	7.295	7.391

De saneringsvoorziening betreft de voormalige marinierskazerne in Vlissingen.

In onderstaand overzicht is per voorziening het verloop in 2023 inzichtelijk gemaakt. De voorzieningen zijn overwegend langlopend van aard.

	Afscheids- premie	Getrouw- premie	Pensioenen
Stand per 1-1	69	167	156
Besteding	<u>-13</u>	<u>-5</u>	<u>-78</u>
Stand per 31-12	55	162	78

	Jubileum voorz	Sanering	Geschillen
Stand per 1-1	113	6.885	0
Stand per 31-12	113	6.885	0

9. Langlopende schulden

	31-12-2023 Totaal	31-12-2023 > 5 jaar	31-12-2022 Totaal	31-12-2022 > 5 jaar
Vaste geldleningen	160.167	106.250	171.583	106.250
Rolover leningen	31.944	20.833	38.022	20.833
Waarborg financiering	-4.068	-1.068	-5.361	-1.068
Afkoop erfpacht	7.911	370	473	370
Overige langlopende schulden	439	439	333	333
	196.392	126.825	205.051	126.719

	Vaste geld- leningen	Rolover leningen	Waarborg financiering	Afkoop erfpacht
Stand per 1-1	171.583	38.022	-5.361	473
Aflossing lening	-11.417	-6.077	0	0
Afkoop erfpacht	0	0	0	7.734
Overige mutaties	0	0	0	-297
Toerekening verg. publieke taken	0	0	-556	0
Toerekening waarborgsom financiering	0	0	1.848	0
Stand per 31-12	160.167	31.944	-4.068	7.911

	Overig langlopend
Stand per 1-1	333
Overige mutaties	106
Stand per 31-12	439

De waarborg financiering betreft de aan de Nederlandse aandeelhouders in 2011 betaalde vergoeding 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 € 1.157K.

10. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2023	31-12-2022
Schulden aan kredietinstellingen - Nederland	57.261	74.361
Schulden aan kredietinstellingen - België	533	533
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	6.604	6.589
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.570	569
Vooruitgefactureerde omzet	18.774	14.893
Overige schulden	2.582	2.737
Overlopende passiva	14.695	19.757
	<u>102.019</u>	<u>119.438</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd < 1 jaar.

De post schulden aan kredietinstellingen betreft kasgeldleningen die onder garantie van de Nederlandse aandeelhouders worden aangetrokken. Het garantieplafond bedraagt € 360 mln. De kasgeldleningen worden aangetrokken op basis van een langjarige kasgeldkrediet arrangement met als grondslag Euribor + variabele opslag. Daarnaast staan de Nederlandse aandeelhouders secundair garant voor een bedrag van € 65 mln i.v.m. schulden van WarmCO2 C.V. De primaire garantstelling voor deze schulden is afgegeven door North Sea Port SE.

De overlopende passiva betreffen voornamelijk nog te ontvangen facturen inzake kosten en investeringen gedurende het boekjaar en kostenegalisatie inzake het havenafvalplan.

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

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.

North Sea Port maakt gebruik van CAPS en SWAPS om renterisico's af te dekken. Kaders en richtlijnen zijn opgenomen in het Treasurystatuut.

North Sea Port past kostprijs hedge-accounting toe. Deze instrumenten blijven derhalve off balance.

De financiële instrumenten van North Sea Port, anders dan derivaten, dienen ter financiering van de operationele activiteiten van North Sea Port of vloeien direct uit deze activiteiten voort. North Sea Port 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 2023 -/- € 1,9 mln (2022 -/- € 3 mln). North Sea Port past kostprijs hedge-accounting toe (zie paragraaf 'Derivaten').

Renteswaps

Per einde boekjaar heeft North Sea Port contracten inzake renteswaps uitstaan met een marktwaarde per 31-12-2023 van -/- € 1,9 mln. North Sea Port heeft uit hoofde van de renteswap geen bijstortverplichtingen en loopt uit dien hoofde derhalve geen liquiditeitsrisico. Op grond van het contract betaalt North Sea Port per kwartaal rente over een per periode vastgesteld notional amount. Dit nominale bedrag is € 91 mln per 31-12-2023. De te betalen vaste rente is gemiddeld 4,51%. Daarnaast ontvangt North Sea Port een marktrente gelijk aan 3-maands Euribor over dit nominale bedrag. De renteswap dient ter indekking van het renterisico dat North Sea Port loopt op haar variabel rentende leningen die uitstaan bij kredietinstellingen alsmede de lange termijn financieringsbehoefte. Deze financieringsbehoefte, die volgt uit de strategische ambities van North Sea Port, wordt naar de huidige inzichten als zeer waarschijnlijk ingeschat.

Swap positie per 31-12	Coupon	Markt waarde	Afgedekte waarde
<u>Swaps tbv North Sea Port Netherlands:</u>			
01/12/2004 - 02/01/2025	4,23%	-285	27.500
01/07/2008 - 01/04/2024	4,62%	-47	13.500
25/09/2006 - 01/01/2027	4,38%	-1.452	37.000
<u>Swaps tbv Valuepark Terneuzen:</u>			
01/11/2005 - 02/01/2026	4,01%	-161	8.500
<u>Swaps tbv WarmCO2:</u>			
01/10/2010 - 01/10/2024	2,91%	24	4.500
		-1.922	91.000
	2023		2022
Vaste geldleningen > 1 jaar	160.167		171.583
Rolloverleningen > 1 jaar	36.633		38.022
Vaste geldleningen < 1 jaar	11.417		11.517
Rolloverleningen < 1 jaar	1.389		6.077
Kasgeldleningen	29.800		43.300
Kasgeldleningen Valuepark	10.500		14.000
Totaal portefeuille per 31-12	249.905		284.499
Af: vaste geldleningen	-171.583		-183.100
Af: afgedekt middels derivaten	-91.000		-113.900
Restant portefeuille met variabele rente	-12.678		-12.501
Hedgeratio per 31-12	105%		104%

De looptijd van de derivaten is mede afgestemd op het verwachte verloop van de toekomstige financieringsbehoefte, waaronder de kasgeldleningen.

Volgens het Treasurystatuut van North Sea Port dient minimaal 60% van de totale portefeuille tegen een rentevast periode langer dan 1 jaar afgedekt te worden. Deze hedgeratio bedraagt per 31 december 2023 105% (in 2022: 104%).

Op basis van de meerjarenprognose mag verondersteld worden dat de hoofdsom van de afgedekte positie (leningen met variabele rente) groter zal zijn dan de totale hoofdsom van de swapportefeuille. Momenteel is daarvan geen sprake door vertraging in het investeringsprogramma. Naar verwachting is sprake van een tijdelijke situatie die zal normaliseren na uitvoering van grote projecten. North Sea Port verwacht daarom dat de ingezette instrumenten (interest rate swaps) over de afgesloten looptijd alsnog effectief zullen zijn.

Omdat de Euribor basis en betaaldatum van de swaps en afgedekte positie niet geheel overeenkomen, wordt periodiek een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting uitgevoerd waarbij de cumulatieve reële waardeveranderingen van dit hypothetische derivaat worden vergeleken met de cumulatieve reële waardeveranderingen van het werkelijke derivaat. De conclusies van de ineffectiviteitstoets zijn: de kwalitatieve analyse inzake de hedge effectiviteit laat zien dat er een kwantitatieve toetsing nodig is van de hedge relaties, daar er bij de kwalitatieve toetsing mismatches zijn vastgesteld voor verschillende kritische kenmerken. De kwantitatieve toets resulteert in een hedge ineffectiviteit van € 37K, die verantwoord en toegelicht is in de jaarrekening.

Risico's

De belangrijkste financiële marktrisico's zijn:

Renterisico

Het beleid van North Sea Port is erop gericht dat minimaal 60% van het renterisico op opgenomen leningen is gebaseerd op een vaste rente. Bij het bepalen van het renterisico op opgenomen leningen kan North Sea Port rekening houden met beschikbare liquiditeiten die het renterisico van variabel rentende leningen kunnen neutraliseren. North Sea Port maakt gebruik van derivaten zoals renteswaps om het renterisico te beperken. Renterisico's worden centraal beheerd. Het aanhouden van renteposities is gereguleerd en speculatieve posities worden niet ingenomen. Zie ook de toelichting hierboven bij financiële instrumenten risicobeheersing.

Valutarisico

North Sea Port is hoofdzakelijk werkzaam in Nederland en België. Derhalve is er een beperkt valutarisico.

Tegenpartij kredietrisico

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

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

Liquiditeitsrisico

North Sea Port maakt gebruik van meerdere banken en beschikt over een verscheidenheid aan financieringsarrangementen waaruit leningen kunnen worden opgenomen.

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Samenwerking met DOW Benelux in Valuepark Terneuzen

North Sea Port 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 C.V. Valuepark Terneuzen heeft de Braakmanpolder van North Sea Port Netherlands 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.

Borgstelling Valuepark Terneuzen c.v.

Op basis van de samenwerkingsovereenkomst met Dow Benelux B.V. staat North Sea Port borg voor de nakoming van de verplichtingen volgend uit de aan Valuepark Terneuzen C.V. verleende kredietfaciliteit. Op basis van het bedrijfsplan Valuepark bedraagt de maximale vreemd vermogenspositie € 70,2 mln (jaar 2027). North Sea Port staat per 31-12-2023 borg voor maximaal € 10,5 mln, namelijk 100% van de financieringspositie van Valuepark Terneuzen C.V.

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 blijvende werkzaamheden en/of milieumaatregelen, mede in relatie tot ontwikkelingen in de op dat moment vigerende regelgeving. Daarbij geldt dat de eventuele kosten van sanering in rekening zijn bij de voormalig erfpachter of huurder. Voor de verontreiniging van deze overige gronden, rechtstreeks in bezit van North Sea Port, is dan ook geen voorziening gevormd. Een uitzondering is gemaakt voor de uit te voeren saneringswerkzaamheden in de Buitenhaven in Vlissingen, zie ook saneringsvoorziening in de toelichting op de balans. Tegenover deze sanering staat een eenmalige opbrengst van een afgekocht erfpachtrecht in 2021.

Nieuwe Sluis

Eind 2017 is gestart met de bouw van de Nieuwe Sluis Terneuzen. North Sea Port Netherlands N.V. draagt een vooraf overeengekomen bedrag bij van € 6 mln. North Sea port Flanders N.V. zal een bedrag van 88,6 miljoen euro bijdragen (berekend op 15% van de bouwbijdrage van het Vlaams Gewest). De beide bijdragen zijn in de groeps cijfers van 2017 reeds verwerkt als verplichting. North Sea Port participeert in de Stuurgroep en houdt in deze hoedanigheid gedetailleerd zicht op werkzaamheden en projectkosten. De bijdragen van North Sea Port Netherlands én van North Sea Port Flanders zijn inmiddels volledig voldaan. Ook de oorspronkelijk voor 2022 geplande termijn is in 2021 afgewikkeld, zie onderstaand schema (bedragen x € mln.):

2019 (betaald)	2020 (betaald)	2021 (betaald)	2022 (betaald in 2021)
€25,7	€28,7	€19,7	€ 14,7

De bijdrage van de Belgische entiteit kan wijzigen indien de bouwbijdrage van het Vlaams Gewest wijzigt.

De bouw van infrastructurele werken brengt inherente risico's met zich. Of en wanneer alsmede in welke mate deze risico's zich voor doen is onzeker. In het projectbudget is een risicoreservering inbegrepen. De risicoreservering is bestemd voor onvoorziene uitgaven waaronder "Verzoeken tot Wijziging" alsmede inherente risico's.

Het voortschrijdend inzicht ter zake de toereikendheid van de risicoreserve wordt mede verkregen op basis van schattingen (RJ 252.201). Deze schattingen zijn gebaseerd op onzekere verwachtingen en scenario's (RJ 252.508).

De eventuele meerkosten uit hoofde van Verzoeken tot Wijziging kunnen ten laste van de risicoreservering van het project worden gebracht dan wel specifiek ten laste van een van de betrokken partners in het project. De uiteindelijke allocatie van de meerkosten en mitsdien het deel dat ten laste van het Vlaams Gewest komt is voor North Sea Port onzeker (RJ 252.201).

In de loop van 2022 is bevestigd dat de CEF-subsidie voor het maximaal bedrag van € 48.095.000 verleend wordt aan het project. Deze 100% toekenning is pro rata te verdelen over de projectpartners. Vanuit dat standpunt heeft NSP Flanders € 2,9 mln te veel bijgedragen in het verleden. Deze gunstige ontwikkeling zal een eventuele extra bijdrage gedeeltelijk kunnen compenseren.

Gelet op voornoemde onzekerheden bestaat voor North Sea Port geen helder beeld en kan geen betrouwbare inschatting worden gemaakt van een mogelijke herijking van haar aandeel in de bijdrage aan de nieuwe sluis.

Samenwerkingsovereenkomst WarmCO2 en garantstelling

North Sea Port Netherlands 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. North Sea Port staat direct voor € 65 mln garant voor de door banken verstrekte financiering aan de deelneming WarmCO2 c.v. In de verzelfstandigingsovereenkomst en de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is vastgelegd dat het primaire risico voor de financiering bij North Sea Port ligt en het secundaire risico bij de Nederlandse aandeelhouders van North Sea Port. Warmco Beheer BV is als beherend vennoot aansprakelijk voor de schulden van de CV jegens derden.

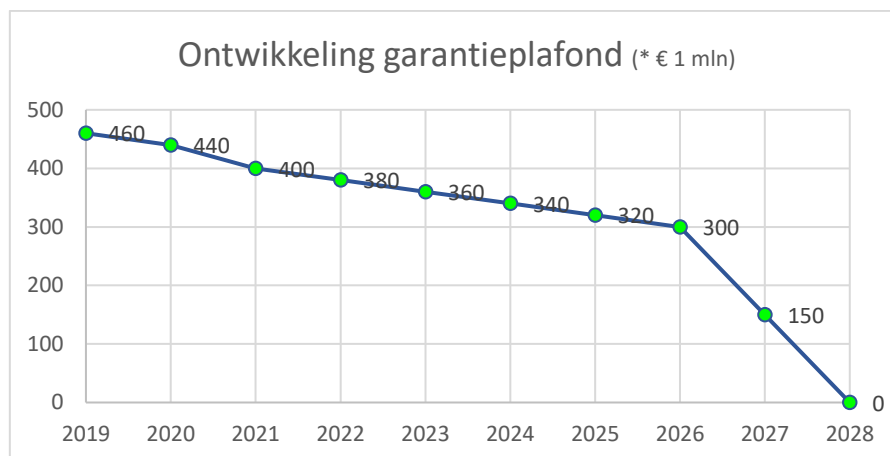
Garantieovereenkomst 2019/opheffing GR Zeeland Seaports

Het Algemeen Bestuur van de Gemeenschappelijke Regeling Zeeland Seaports (GR) heeft de Gemeenschappelijke Regeling op 26 juni 2019 te ontbonden. Sinds de ontbinding staan de afzonderlijke Nederlandse Gemeenten en de Provincie Zeeland direct garant voor de schulden van North Sea Port Netherlands. De banken waarderen deze garantie gelijk aan de garantie afgegeven door de Gemeenschappelijke Regeling.

Voorafgaand aan de daadwerkelijke opheffing heeft de GR haar aandelen in North Sea Port SE overgedragen aan individuele deelnemers naar rato van ieders deelname in de GR. Dit betekent dat de provincie Zeeland 25 % van de aandelen van de Holding heeft verkregen, de Gemeenten Terneuzen, Borsele en Vlissingen ieder 8,33%. Hierdoor is direct aandeelhouderschap ontstaan voor de deelnemers in de GR en is er sprake van gelijkwaardigheid met de Vlaamse aandeelhouders in de Holding.

De opheffing van de GR heeft tot gevolg dat de overgedragen bevoegdheden "van rechtswege" terugkeerden naar de afzonderlijke gemeenten. Dit betekent dat de gemeenteraden en de colleges van B&W voorafgaand aan daadwerkelijke opheffing van de GR zelf een Havenverordening en -reglement hebben vastgesteld en daarnaast de noodzakelijke aanwijzings- en mandaatbesluiten hebben genomen. De notariële afwikkeling heeft plaatsgevonden op 26 juni 2019. Op die datum is de bestaande garantie- en dienstverleningsovereenkomst vervangen door een nieuwe Garantieovereenkomst 2019.

Na ondertekening van de Garantieovereenkomst 2019 ziet het garantieplafond er als volgt uit:



North Sea Port Netherlands 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 2021 heeft een herfinanciering plaatsgevonden waarbij de garantie overgaat in een hypothecaire zekerheid. De garantie zoals hierboven aangegeven blijft van toepassing gedurende deze periode.

Belastingverplichtingen

Het hoofd van de fiscale eenheid is hoofdelijk aansprakelijk jegens de Belastingdienst voor de schulden van de deelnemers in de fiscale eenheid.

Dispuut afwikkeling faillissement Zalco

In beginsel heeft North Sea Port na het arrest van het gerechtshof inzake het achtergebleven aluminium in de ovens van voormalig Zalco een vordering van € 1.394K te vermeerderen met wettelijke rente vanaf 2016. Uit het oogpunt van voorzichtigheid is geen vordering opgenomen in deze zaak, omdat de kans bestaat dat de zaak -mogelijk- in cassatie alsnog in een andere richting ontwikkelt.

Project Quarleshaven

In 2022 is North Sea Port gestart met de herontwikkeling van de kade en aangrenzend terrein aan de Quarleskade in Vlissingen. Ondanks het feit dat het project past binnen de reguliere bedrijfsvoering van het havenbedrijf, is sprake van een hoger investeringsniveau dan gebruikelijk in de range € 45-50mln. In december 2023 is de kade gedeeltelijk opgeleverd. Medio 2024 zal de kade volledig afgebouwd zijn. Er zijn geen indicaties dat het aangegeven investeringsniveau uiteindelijk overschreden zal worden.

Restproducten sanering Van Citters Beheer

Na de sanering van het voormalig Thermphos terrein resteert een voorraad slakken van 136.700 ton. In de jaarrekening van VCB werd in 2021 een voorziening gevormd van € 2 mln voor het afvoeren van deze restproducten. Inmiddels is duidelijk geworden dat de slakken bruikbaar zijn voor infrastructurele werken in de haven, zodat de voorziening bij VCB in 2022 kon vrijvallen. De slakken vertegenwoordigen op zich geen waarde en werden om die reden niet gewaardeerd in de balans. De restproducten zijn niet op korte termijn inzetbaar (bij gebrek aan geschikte natte projecten), zodat een toekomstscenario denkbaar is waarin de slakken niet bruikbaar zijn en afgevoerd moeten worden naar een afvalverwerker. Indien het havenbedrijf toestemming ontvangt van het bevoegd gezag om de producten ook voor droge werken in te zetten wordt het aantal mogelijke toepassingen aanzienlijk ruimer en zal de voorraad sneller verwerkt kunnen worden.

Operationele leaseverplichtingen

De aangegane lease- en huurverplichtingen per 31 december 2023 zijn als volgt:

	Totaal	< 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar
Bedrijfswagens	253	99	154	0
Kantoor North Sea Port SE	127	30	97	0
	380	129	251	0

Het contract voor de huur van het kantoorpand van de SE te Sas van Gent is op 31 maart 2023 verlengd voor een nieuwe huurperiode van 5 jaar. Na deze periode zal de huur worden gecontinueerd voor onbepaalde tijd, tenzij partijen de overeenkomst opzeggen.

Lopende claims en geschillen

Per balansdatum heeft North Sea Port meerdere juridische geschillen onderhanden met verschillende partijen. Deze geschillen zijn onderdeel van lopende juridische procedures. Er wordt geen uitstroom van middelen verwacht in het kader van lopende claims en geschillen.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

11. Totaal bedrijfsopbrengsten

	2023	2022
Nautische omzet	46.718	49.882
Erfpacht en huur	68.299	58.863
Overige opbrengsten	16.472	15.907
Totaal bedrijfsopbrengsten	131.489	124.653

	2023 Nederland	2023 België	2022 Nederland	2022 België
Nautische omzet	26.192	20.525	28.844	21.039
Erfpacht en huur	38.077	30.222	34.219	24.644
Overige opbrengsten	14.006	2.466	11.481	4.427
Totaal omzet	78.275	53.214	74.544	50.109
	131.489		124.653	

De nautische omzet is met 6,3% afgenomen door gedaalde volumes zeevaart (-11%) en binnenvaart (-4,5%). Het effect van volumedaling werd gedeeltelijk teniet gedaan door tariefstijging (+9%). De grondomzet stijgt in 2023 met 16% door nieuwe uitgiftes, contractherzieningen en prijsindexeringen. De resterende looptijd van de erfpacht-, huur- en concessiecontracten is overwegend langer dan 5 jaar.

Overige opbrengsten:

	2023	2022
Omzet WarmCO2	8.951	7.249
Verhuur bedrijfsmiddelen	2.212	2.111
Toerekening vergoeding uitvoering publieke taken	1.962	1.962
Overige baten	3.347	4.586
	16.472	15.907

De overige opbrengsten stijgen door omzetverbetering bij deelneming WarmCO2. De hoogte van de overige baten wordt, zowel in 2023 als in 2022, met name bepaald door boekwinsten op incidentele grondtransacties.

12. Kosten van grond- en hulpstoffen

	2023	2022
Kostprijs ingekochte warmte en CO2	1.932	2.262

13. Personeelslasten

Personeelslasten:

	2023	2022
Lonen en salarissen	17.390	15.950
Sociale lasten	7.137	6.595
Overige personeelslasten	5.230	4.467
	<u>29.756</u>	<u>27.012</u>

Lonen en salarissen:

	2023	2022
Brutosalarissen	17.433	15.982
Vergoeding TZO	91	88
VUT/WW-uitkeringen	32	81
Doorberekende personeelskosten	-166	-202
	<u>17.390</u>	<u>15.950</u>

Het aantal fte bedraagt 222,0 ultimo 2023 (214,6 fte 2022). Het aantal fte bij North Sea Port Flanders bedraagt 127,3 ultimo 2023 (122,9 fte 2022). Het aantal fte bij North Sea Port Netherlands bedraagt 94,7 ultimo 2023 (93,9 fte 2022).

De kosten stijgen door uitbreiding van het aantal fte en door indexering van de salarissen, vastgelegd in CAO.

Sociale lasten:

	2023	2022
Pensioenlasten	3.473	3.339
Sociale lasten	3.651	3.252
Eindheffingen	13	4
	<u>7.137</u>	<u>6.595</u>

De medewerkers van North Sea Port Netherlands zijn aangesloten bij het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). De dekkingsgraad van het pensioenfonds was op 31-12-2023 110,5%. (2022: 110,9%).

De medewerkers van North Sea Port Flanders nemen deel in het Ethias Pensioenfonds. De dekkingsgraad op 31-12-2023 van het pensioenfonds is zowel voor de eerste pijler als voor de tweede pijler (contractuele medewerkers) voldoende om de verbintenissen bij onveranderde regelgeving in de toekomst 100% te dekken.

Bezoldiging bestuurders:

	2023	2022
Directie	1.097	965

De vergoeding voor de leden van het Toezichthoudend Orgaan bedraagt € 91K in 2023 (€ 88K in 2022).

Overige personeelslasten:

	2023	2022
Uitzendkrachten en inhuur	1.814	2.144
Reis- en verblijfkosten	1.305	924
Opleidingskosten	342	207
Wervingskosten	202	202
Overige personeelskosten	1.567	990
	5.230	4.467

De post inhuur bevat extra directiekosten van deelneming WarmCO2.

14. Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa

Afschrijvingskosten immateriële vaste activa:

	2023	2022
Afschrijving software	294	476

Afschrijvingskosten materiële vaste activa:

	2023	2022
Afschrijving gebouwen	631	621
Afschrijving haveninfrastructurele werken	10.396	10.279
Afschrijving andere bedrijfsmiddelen	2.610	2.384
	<u>13.637</u>	<u>13.285</u>
Totaal afschrijvingen	13.931	13.761

Onder afschrijving andere bedrijfsmiddelen worden de afschrijvingskosten op de installatie en het leidingwerk van WarmCO2 vermeld.

15. Overige bedrijfslasten

Het totaal van de overige bedrijfslasten bestaat uit onderstaande componenten:

	2023	2022
Onderhoud en beheer	18.029	11.552
Onderzoek en gebiedsontwikkeling	1.701	1.013
Nautische diensten	564	470
Informatisering en automatisering	2.899	2.606
Communicatie-, acquisitie- en representatiekosten	3.097	2.676
Accountants- en advieskosten	3.467	1.948
Diverse overige kosten	3.597	5.622
	<u>33.353</u>	<u>25.887</u>

Onderhoud en beheer:

	2023	2022
Baggerwerken	4.776	3.756
Sporen	593	273
Wegen en terreinen droog	4.580	4.615
Kades en terreinen nat	3.294	935
Bodemsaneringen en sloopkosten	1.524	-979
Overige beheers- en onderhoudskosten	444	472
Overige kosten haveninfrastructuur	1.480	1.210
Overige bedrijfsmiddelen	1.338	1.270
	<u>18.029</u>	<u>11.552</u>

De toename ontstaat door gestegen kosten van onderhoudsbaggerwerk, gestegen kosten van sanering (in cijfers 2022 meevaller eindafrekening Thermphos) en gestegen kosten onderhoud kades.

Onderzoek en gebiedsontwikkeling:

	2023	2022
Duurzaamheid en innovatie	586	263
Onderzoek ogv veiligheid en marktontwikkeling	56	199
Haalbaarheidsonderzoeken	1.060	551
	<u>1.701</u>	<u>1.013</u>

Nautische diensten:

	2023	2022
Nautische diensten	564	470

Informatisering en automatisering:

	2023	2022
Licenties en onderhoud software	1.243	1.144
Berichtenverkeer en telefoon	356	309
Onderzoek en advieskosten ICT	179	123
Servicecontracten en kosten infrastructuur	1.063	994
Overige automatiseringskosten	58	37
	<u>2.899</u>	<u>2.606</u>

Dit betreft kosten voor onderhoud van software, hardware, (glasvezel)infrastructuur, data-communicatie, kopieerapparatuur, servicecontracten voor het nautisch verkeersbegeleidingscentrum en onderzoek en advies ICT.

Communicatie-, acquisitie- en representatiekosten:

	2023	2022
Advertenties en mediacampagnes	11	15
Beurzen e.d.	618	514
Promotiemateriaal	343	509
Sponsoring en donaties	1.322	1.069
Evenementen en representatiekosten	692	472
Reis- en verblijfkosten acquisitie	111	97
	<u>3.097</u>	<u>2.676</u>

Accountants- en advieskosten:

	2023	2022
Accountants- en advieskosten	3.467	1.948

In 2023 werd additioneel extern advies gevraagd vanwege acquisitie deelneming Pipelink, studies nieuw kantoorgebouw en advisering op het vlak van asset management.

De post accountants- en advieskosten betreft onder andere de kosten van de controlerend accountant. De controle van de jaarrekening wordt met ingang van 2019 verzorgd door Deloitte accountants. De kosten van de controle worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Onderstaand overzicht bevat een weergave van de dienstverlening van Deloitte, gebaseerd op daadwerkelijke bestedingen.

	2023	2022
Controle van de jaarrekening	223	165
Andere controleopdrachten	17	3
Adviesdiensten op fiscaal terrein	196	111
Andere niet-controlediensten	0	14
	<u>436</u>	<u>293</u>

Diverse overige kosten:

	2023	2022
Energiekosten	716	674
Huur bedrijfsmiddelen	165	139
Verzekeringen	379	372
Belastingen	1.462	1.583
Overige exploitatiekosten	81	68
Abonnementen, lidmaatschappen en vakliteratuur	340	300
Kantoorbenodigdheden en porti	16	17
Kleine benodigdheden en onderhoud inventaris	54	50
Overige bureaunkosten	1	1
Diverse kosten	383	2.418
	<u>3.597</u>	<u>5.622</u>

De post belastingen betreft onroerend zaak belasting en waterschapslasten. Hierop zijn de aan de klanten doorberekende belastingen in mindering gebracht.

In het vergelijkende cijfer is onder diverse kosten in 2022 een eenmalig boekverlies van 1.290K opgenomen op de verkoop van opslagloodsen in Vlissingen.

16. Resultaat deelnemingen

	2023	2022
Resultaat Valuepark beheer BV	1	1
Resultaat Valuepark cv	1.301	196
Resultaat Flushing Service Park	7.919	80
	<u>9.220</u>	<u>277</u>

Het belang in Flushing Service Park werd in 2023 afgestoten, nadat deze deelneming zijn grondpositie heeft verkocht aan een derde partij. Deze verkoop heeft tot een aanzienlijke waardestijging van de deelneming geleid. De waarde van de deelneming werd volledig afgeboekt, waarna een incidentele bate resteert van € 7,9 mln ten gunste van het resultaat 2023. De inkomende kasstroom in verband met deze transactie bedraagt € 11,9 mln.

17. Financiële baten en lasten

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten:

	2023	2022
Rente verstrekte leningen deelnemingen	515	1.588
Vergoedingen garantstelling Valuepark Terneuzen	108	124
Overige rentebaten	1.831	47
	<u>2.454</u>	<u>1.759</u>

De rente verstrekte leningen deelnemingen betreft de rente van kasgeldleningen die verstrekt zijn aan Valuepark Terneuzen CV. North Sea Port Netherlands ontvangt van Valuepark Terneuzen een vergoeding die de marktconformiteit garandeert van de te betalen rentelasten door de vennootschappen.

Onder de overige rentebaten is de terug te ontvangen heffingsrente Vpb opgenomen die in 2022 is betaald aan de belastingdienst. Zie ook de post rentelasten hierna voor het effect op de vergelijkende cijfers 2022.

Rentelasten en soortgelijke kosten:

	2023	2022
Rente vaste geldleningen	-726	-762
Rente rolloverleningen	-1.456	-148
Rente kasgeldleningen	-1.529	-1.663
Rente rekening-courant	102	-6
Derivaten	-761	-4.504
Toerekening waarborgsom financiering	-1.848	-1.978
Overige rentelasten en bankkosten	-34	-1.647
	<u>-6.252</u>	<u>-10.709</u>
Totaal financiële baten en lasten	-3.798	-8.950

In de overige rentelasten 2022 is heffingsrente opgenomen voor een bedrag van € 1.633K in verband met de afwikkeling van vennootschapsbelasting vanaf 2017. In 2023 is hetzelfde bedrag als bate gecorrigeerd na het sluiten van de vaststellingsovereenkomst met de belastingdienst.

Door de gestegen marktrente wordt minder rente betaald op derivaten (marktrente ligt dicht bij gecontracteerde rente). Het rente effect van de aflossing op rollover leningen wordt teniet gedaan door de -ten opzichte van voorgaande jaren- gestegen variabele rente.

18. Belastingen

	2023	2022
Vennootschapsbelasting	-20.132	-12.439

De effectieve belastingdruk bedraagt in 2023 34,8% (voorgaand jaar 26,1%). In de berekeningen zijn de afspraken met de Nederlandse belastingdienst verwerkt zoals vastgelegd in de vaststellings-overeenkomst. In onderstaande tabel wordt de relatie tussen de nominale belastingdruk en de effectieve belastingdruk nader uitgewerkt.

	%	2023	%	2022
Winst voor belastingen		57.903		47.660
Belastinglast op basis van gemiddeld nominaal tarief	25,8%	14.939	25,8%	12.296
Toepassing lokale nominale tarieven	-0,3%	-174	0,0%	0
Fiscaal niet-afrekbare kosten / overige verschillen	-0,1%	-30	0,0%	-18
Nagekomen lasten (baten) vorige jaren	-25,3%	-14.637	0,3%	161
Vennootschapsbelasting kasbasis	0,2%	98	26,1%	12.439
Aanpassing belastinglatentie agv vaststellingsovereenkomst	34,6%	20.034	0,0%	0
Vennootschapsbelasting	34,8%	20.132	26,1%	12.439

De aanpassing van de belastinglatentie leidt niet tot uitstroom van middelen en moet gezien worden in samenhang met de vorming van de latentie in 2020 (positief effect op resultaat in 2020 € 91 mln).

Vennootschappelijke balans

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Vennootschappelijke balans per 31-12-2023

(voor resultaatbestemming)

		31-12-2023	31-12-2022
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	225	269
Financiële vaste activa	2	639.012	601.378
		639.237	601.648
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	3	205	0
Liquide middelen	4	0	177
		205	177
Totaal activa		639.442	601.825
Eigen vermogen			
Eigen vermogen	5	600.944	566.341
Te bestemmen resultaat	5	37.771	34.603
		638.715	600.944
Vlottende passiva			
Kortlopende schulden	6	727	881
Totaal passiva		639.442	601.825

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2023

		2023	2022
Personeelslasten	7	100	97
Afschrijvingen	8	44	44
Overige bedrijfslasten	9	-282	-22
Totaal bedrijfslasten		-137	120
Bedrijfsresultaat		137	-120
Resultaat deelnemingen	10	37.633	34.722
Resultaat voor belastingen		37.771	34.603
Belastingen	11	0	0
Resultaat na belastingen		37.771	34.603

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting op de vennootschappelijke balans

Toelichting op de vennootschappelijke balans

1. Materiële vaste activa

De post materiële vaste activa heeft betrekking op inrichting en renovatie van het hoofdkantoor van de holding aan de Westkade in Sas van Gent. Het pand wordt met ingang van 2018 gehuurd van de Gemeente Terneuzen. In het contract is een optie tot koop opgenomen.

	2023	2022
Verkrijgingsprijs per 1-1	459	459
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	-190	-146
Boekwaarde per 1-1	269	314
Investeringen	0	0
Afschrijvingen	-44	-44
Boekwaarde per 31-12	225	269
Verkrijgingsprijs per 31-12	459	459
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	-235	-190
Boekwaarde per 31-12	225	269
Afschrijvingspercentages	10%	10%

2. Financiële vaste activa

North Sea Port SE is een naar Nederlands recht opgerichte Europese vennootschap die aan het hoofd staat van een groep met twee in de Benelux gevestigde werkmaatschappijen:

- North Sea Port Flanders, een N.V. naar Belgisch recht met vestigingsplaats Gent
- North Sea Port Netherlands, een N.V. naar Nederlands recht met vestigingsplaats Terneuzen

De jaarrekening van North Sea Port Flanders is opgesteld conform het Belgisch jaarrekeningrecht. Voorafgaand aan de opname in de Nederlandse consolidatiekring heeft de holding een aantal adjustments uitgevoerd op de door North Sea Port Flanders gepubliceerde jaarrekening, zodat de cijfers van de dochter conform de in Nederland aanvaarde grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening worden gepresenteerd.

	31-12-2023	31-12-2022
<u>Deelneming North Sea Port Netherlands N.V.</u>		
Boekwaarde per 1-1	281.563	262.759
Bij: resultaat North Sea Port Netherlands N.V.	21.402	18.804
Boekwaarde per 31-12	302.966	281.563
 <u>Deelneming North Sea Port Flanders N.V.</u>		
Boekwaarde per 1-1	319.815	303.897
Bij: resultaat North Sea Port Flanders N.V.	16.231	15.918
Boekwaarde per 31-12	336.046	319.815
 Boekwaarde deelnemingen per 31-12	639.012	601.378
 Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0

North Sea Port SE bezit 100% aandelen in het geplaatste kapitaal van North Sea Port Flanders N.V. van publiek recht -statutaire zetel Gent- en 100% aandelen in het geplaatste kapitaal van North Sea Port Netherlands N.V. -statutaire zetel Terneuzen.

3. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2023	31-12-2022
Belastingen en premies sociale verzekeringen	205	0

4. Liquide middelen

	31-12-2023	31-12-2022
Bank Nederlandse Gemeenten	0	177

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking van de vennootschap.

5. Eigen vermogen

	2023	2022
Stand per 1-1	600.944	566.341
Aandeel resultaat rechtspersoon	37.771	34.603
Stand per 31-12	638.715	600.944

In onderstaand overzicht is de samenstelling en het verloop van het eigen vermogen weergegeven.

	2023	2022
Gestort aandelenkapitaal	300	300
Agioreserve	174.423	174.423
Wettelijke reserve deelnemingen	64.439	70.038
Overige reserve	326.561	285.875
Aandeel resultaat rechtspersoon	35.221	35.705
Stand eigen vermogen 1-1	600.944	566.341
Wettelijke reserve deelnemingen	-2.892	-5.599
Overige reserve	38.113	40.686
Aandeel resultaat rechtspersoon	2.550	-484
Mutatie eigen vermogen	37.771	34.603
Gestort aandelenkapitaal	300	300
Agioreserve	174.423	174.423
Wettelijke reserve deelnemingen	61.547	64.439
Overige reserve	364.674	326.561
Aandeel resultaat rechtspersoon	37.771	35.221
Stand eigen vermogen 31-12	638.715	600.944

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022

De jaarrekening 2022 is vastgesteld in de Algemene Vergadering conform het daartoe gedane voorstel met inachtneming van een winstuitkering van € 146.665 ten behoeve van het personeel.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2023

De directie stelt aan de Algemene Vergadering het volgende voor: het resultaat over het boekjaar 2023 wordt ten gunste van de overige reserves gebracht rekening houdend met de verplichte mutatie in de wettelijke reserve deelnemingen.

6. Kortlopende schulden

	31-12-2023	31-12-2022
Schulden aan leveranciers	41	0
Schulden aan groepsmaatschappijen	686	55

Dit betreft een schuld aan North Sea Port Netherlands N.V. in verband met de investeringen en exploitatiekosten van de holding.

Niet uit de balans blijken de rechten en verplichtingen

Er zijn voor de vennootschap geen niet uit de balans blijken de rechten en verplichtingen.

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

7. Personeelslasten

Lonen en salarissen:

	2023	2022
Ondernemingsraad	1	1
Vergoedingen TZO	99	96
	<u>100</u>	<u>97</u>

De kosten van de bestuurders zijn opgenomen in de deelnemingen en worden gerapporteerd in de toelichting op de personeelslasten in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

8. Afschrijvingen

Afschrijvingslasten:

	2023	2022
Afschrijvingen	44	44

9. Overige bedrijfslasten

Exploitatiekosten holding:

	2023	2022
Onderhoud en beheer	22	-71
Diverse exploitatiekosten, oa huur kantoor	38	30
IT	9	8
Bureaunkosten	1	2
Communicatiekosten	0	3
Controle van de jaarrekening	6	6
Doorbelaste kosten dienstverleningsovereenkomst	-359	0
	<u>-282</u>	<u>-22</u>

De negatieve kosten van onderhoud en beheer in het vergelijkende cijfer 2022 ontstaan door toerekening van de huur van het kantoorgebouw in Sas van Gent aan North Sea Port Netherlands.

In de vennootschappelijke jaarrekening is een verschuiving zichtbaar van kosten naar de deelnemingen NL en FL. Het doel van deze transactie is het beschikbaar maken van financiële middelen voor de holding. In de geconsolideerde jaarrekening vallen de vorderingen en schulden van de groep tegen elkaar weg en heeft deze post geen invloed op de geconsolideerde balanspositie.

De controle van de jaarrekening wordt met ingang van 2019 verzorgd door Deloitte accountants. De accountantskosten van de dochters worden effectief verwerkt in de enkelvoudige jaarrekeningen van deze vennootschappen.

10. Resultaat deelnemingen

	2023	2022
Resultaat North Sea Port Netherlands N.V.	21.402	19.276
Resultaat North Sea Port Flanders N.V.	<u>16.231</u>	<u>15.446</u>
	37.633	34.722

11. Belastingen

	2023	2022
Vennootschapsbelasting	0	0

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen vermeldenswaardige gebeurtenissen na balansdatum.

Ondertekening van de jaarrekening

Sas van Gent, 22 mei 2024

Directie:

Toeziethoudend orgaan:

Deel 3: Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake de resultaatbestemming

Volgens artikel 26 (pay-out ratio) en artikel 27.1 (winst en uitkeringen) van de statuten is het bestuur bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald, zulks onder voorbehoud van de wettelijke bepalingen terzake resultaatbestemming.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.