



Deel 2:
JAAARREKENING 2020
North Sea Port SE

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

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
Geconsolideerde jaarrekening	
1. Geconsolideerde balans per 31-12-2020	4
2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020	5
3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020	6
4. Grondslagen voor de financiële verslaglegging	8
5. Toelichting op de geconsolideerde balans per 31-12-2020	26
6. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen	38
7. Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening 2020	46
8. Gebeurtenissen na balansdatum	56
Vennootschappelijke jaarrekening	
9. Vennootschappelijke balans per 31-12-2020	58
10. Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2020	59
11. Grondslagen voor de financiële verslaglegging	60
12. Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31-12-2020	61
13. Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2020	65
Ondertekening van de jaarrekening	
14. Ondertekening van de jaarrekening	68
Deel 3: Overige gegevens	
15. Statutaire bepaling inzake de resultaatbestemming	70
16. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	71

Geconsolideerde balans

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerde balans per 31-12-2020

(voor resultaatbestemming, bedragen * € 1.000)

		31-12-2020	31-12-2019
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	416	353
Materiële vaste activa	2	661.202	667.738
Financiële vaste activa	3	211.025	124.526
		872.643	792.617
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	4	38.866	42.386
Beleggingen	5	47.368	60.717
Liquide middelen	6	7.640	11.530
		93.875	114.633
Totaal activa		966.518	907.250
Groepsvermogen			
Aandeel North Sea Port	7	416.248	390.968
Aandeel derden	7	280	286
Te bestemmen resultaat	7	114.388	25.280
		530.916	416.533
Voorzieningen	8	1.776	2.869
Langlopende schulden	9	21.915	266.447
Kortlopende schulden en overlopende passiva	10	411.911	221.400
Totaal passiva		966.518	907.250

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020

(bedragen * € 1.000)

		2020	2019
Netto-omzet	11	96.587	96.302
Overige bedrijfsopbrengsten	11	10.660	10.697
Totaal bedrijfsopbrengsten		107.247	106.999
Inkoopwaarde van de omzet	12	1.227	1.880
Personeelslasten	13	24.235	24.536
Afschrijvingen	14	13.323	12.875
Overige bedrijfslasten	15	19.967	24.149
Totaal bedrijfslasten		58.752	63.440
Bedrijfsresultaat		48.495	43.559
Resultaat deelnemingen	16	104	337
Financiële baten en lasten	17	-8.920	-9.489
Aandeel derden		5	1
Resultaat voor belastingen		39.685	34.408
Belastingen	18	74.704	-9.128
Resultaat na belastingen		114.388	25.280

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020

(bedragen * € 1.000)

	2020	2019
Bedrijfsresultaat	48.495	43.559
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen	13.323	12.875
- Mutatie vaste activa	211	958
- Mutatie in voorzieningen	-1.093	903
	12.441	14.736
Mutaties in werkkapitaal:		
- Handelsvorderingen	163	4.594
- Handelscrediteuren	-3.748	-7.118
- Overige vorderingen	3.356	469
- Overige schulden	-40.955	-54.507
	-41.183	-56.562
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:		
- Ontvangen rente	1.364	1.415
- Betaalde rente	-8.069	-8.797
- Betaalde vennootschapsbelasting	0	-7
	-6.706	-7.389
Kasstroom uit operationele activiteiten	13.047	-5.656
Investeringsactiviteiten:		
- Immateriële vaste activa	-210	-413
- Materiële vaste activa	-10.949	-11.488
- Financiële vaste activa	0	0
	-11.159	-11.901
Desinvesteringen	2.712	413
Mutatie effecten	14.849	16.990
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	6.401	5.502
Mutatie eigen vermogen	0	0
Aflossingen langlopende schuld/bankkredieten	-23.338	-1.522
Ontvangsten langlopende schulden/bankkredieten	0	1.386
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-23.338	-136

	2020	2019
Operationele kasstroom	13.047	-5.656
Investeringskasstroom	6.401	5.502
Financieringskasstroom	-23.338	-136
Kasstroomontwikkeling in boekjaar	-3.889	-290
Beginsaldo liquide middelen	11.530	11.820
Eindsaldo liquide middelen	<u>7.640</u>	<u>11.530</u>
Mutatie liquide middelen	-3.889	-290

North Sea Port SE heeft geen bedragen direct ten laste van het eigen vermogen gebracht. Als gevolg hiervan is geen totaaloverzicht resultaat opgesteld.

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.

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. Resultaten uit 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	100%
North Sea Port Netherlands 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%
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	Terneuzen	50%
Zeeland Airport B.V.	Middelburg	3,57%
FSP Exploitatie B.V.	Vlissingen	33,33%
Flushing Service Park C.V.	Vlissingen	33,33%
Van Citters Beheer B.V.	Terneuzen	100%

Deelneming Van Citters Beheer B.V. is geen onderdeel van de consolidatiekring, omdat geen sprake is van feitelijke zeggenschap die door North Sea Port wordt uitgeoefend. Dit vanwege de gesloten samenwerkingsovereenkomst met Rijk en Provincie Zeeland. In 2021 is de samenwerkingsovereenkomst geëindigd. Vanaf dat moment zal deelneming van Citters Beheer B.V. weer in de consolidatiekring worden opgenomen.

Algemene grondslagen opstelling geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is op 26 mei 2021 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.

Continuïteit

Covid-19: In 2020 is de nautische omzet als gevolg van daling van de overslagcijfers met 7% gedaald ten opzichte van 2019. Ook de Brexit had hierbij een drukkend effect op de nautische omzet. Doordat de grondomzet groeide als gevolg van nieuwe uitgiftes en indexatie is North Sea Port in staat geweest om de daling in de nautische omzet te compenseren. De totale omzet bleef ondanks de Covid-19 crisis op een gelijk niveau. Ook in 2021 wordt een groei in de grondomzet verwacht. In het eerste kwartaal van 2021 is ook een herstel in de overslagcijfers waargenomen, waardoor de nautische omzet zal toenemen ten opzichte van 2020.

Zowel voor WarmCo2 als voor North Sea Port is er sprake van belangrijke herfinancieringen in 2021. Voor WarmCo2 zal een langlopende lening geherfinancierd moeten worden ter hoogte van € 25 mln. Gekozen is voor een herfinanciering van de gehele portefeuille waarbij ook de bestaande kredietfaciliteit van € 40 mln. is meegenomen in de herfinancieringsuitvraag. De uitvraag bevatte een langlopende lening van € 45 mln. inclusief een aflosschema en een kasgeldfaciliteit van € 20 mln. Deze financiering zal middels een garantie geborgd zijn door de Nederlandse aandeelhouder conform afspraak. Bindende aanbiedingen zijn reeds ontvangen. De herfinanciering zal op 16 juni 2021 plaatsvinden.

Voor North Sea Port zal een rolloverlening van € 200 mln. herfinancieren per 1 juli 2021. De marktbevraging hiervoor is in het 2^e kwartaal 2021 opgestart. Er zijn nog geen concrete aanbiedingen ontvangen. Wel is duidelijk dat een groot aantal marktpartijen interesse heeft getoond in deze portefeuille. Deze partijen vormen een mix van banken en institutionele beleggers uit België en Nederland.

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:

Bodemsanering Thermphos

De veiligstelling van het voormalige terrein van Thermphos is gereed. North Sea Port heeft het advies van de commissie Samsom in 2017 opgevolgd en heeft samen met de Provincie Zeeland en het Rijk afspraken gemaakt over de financiële verantwoordelijkheid van betrokken partijen. De voortgang van de fosforverwerking en sanering van de terreinen is binnen de planning en budget uitgevoerd. North Sea Port was betrokken in zowel de Stuurgroep als het Bestuurlijk Overleg die toezicht hielden op de voortgang van het project. De eerste fosforveilige bedrijfsterreinen zijn in 2020 overgedragen aan North Sea Port zodat deze beschikbaar zijn voor hernieuwde uitgifte. Begin 2021 is het totale project afgerond middels een oplevering van alle terreinen.

Na oplevering van sanering zal North Sea Port opnieuw volledig zeggenschap hebben over Van Citters Beheer (VCB) en wordt de samenwerkingsovereenkomst met de provincie Zeeland en het Rijk opgeheven. Vanaf dat moment komt VCB integraal terug in de consolidatiekring.

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.

Afschrijvingen en restwaarde

De afschrijvingstermijnen zijn gebaseerd op de verwachte economische levensduur van de activa. De gehanteerde afschrijvingstermijnen zijn 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)

Met ingang van 1 januari 2017 zijn North Sea Port Netherlands N.V. en haar 100% Nederlandse deelnemingen onderworpen aan vennootschapsbelasting (Vpb). North Sea Port is al langere tijd bezig met de voorbereidingen op de invoering van de vennootschapsbelasting. De fiscale wetgeving dwingt bij de start van de belastingplicht om alle balansposities te waarderen tegen de waarde in het economisch verkeer. North Sea Port heeft een inschatting gemaakt van de fiscale waardering en is hierover in gesprek met de Belastingdienst. Ondertussen heeft North Sea Port aangifte gedaan over de jaren 2017 en 2018 op basis van pleitbare standpunten. Er is momenteel nog geen overeenstemming met de Belastingdienst over de fiscale waardering van activa en passiva en de ingediende aangiftes. Op dit moment is North Sea Port in onderhandeling met de belastingdienst over de fiscale openingsbalans. North Sea Port heeft gekozen voor een scenario van bepaling van de fiscale positie, ter zake North Sea Port Netherlands N.V., waarbij ook het voorzichtigheidsprincipe is toegepast en rekening is gehouden met de huidige situatie waarbij de gesprekken nog lopen. Latente belastingvorderingen dan wel belastingverplichtingen zijn op basis van het gekozen scenario in de jaarrekening verwerkt.

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 en de rechtstreeks aan het activum toe te kennen financieringskosten (bouwrente).

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 Vlakte 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.

Voor WarmCo2 is er geen sprake van een terugname van de impairment van € 20,3 mln. in 2012. Vanwege een maatregelenpakket dat er bij WarmCo2 is genomen is de prognose positief bijgesteld. Dat is een indicatie om opnieuw naar deze impairment te kijken. Echter, rekening houdend met resterende risico's is er geen ruimte om deze impairment in 2020 geheel of gedeeltelijk terug te draaien.

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

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.

Verstreckte 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 verstreckte 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.

North Sea Port Netherlands NV

Met ingang van 1 januari 2017 zijn North Sea Port Netherlands N.V. en haar 100% Nederlandse deelnemingen onderworpen aan vennootschapsbelasting (Vpb). North Sea Port is al langere tijd bezig met de voorbereidingen op de invoering van de vennootschapsbelasting. De fiscale wetgeving dwingt bij de start van de belastingplicht om alle balansposities te waarderen tegen de waarde in het economisch verkeer. North Sea Port heeft een inschatting gemaakt van de fiscale waardering en is hierover in gesprek met de Belastingdienst. Ondertussen heeft North Sea Port aangifte gedaan over de jaren 2017 en 2018 op basis van pleitbare standpunten. Er is momenteel nog geen overeenstemming met de Belastingdienst over de fiscale waardering van activa en passiva en de ingediende aangiftes. Op dit moment is North Sea Port in onderhandeling met de belastingdienst over de fiscale openingsbalans. North Sea Port heeft gekozen voor een scenario van bepaling van de fiscale positie, ter zake North Sea Port Netherlands N.V. in de jaarrekening waarbij ook het voorzichtigheidsprincipe is toegepast en rekening is gehouden met de huidige situatie waarbij de gesprekken nog lopen. Latente belastingvorderingen dan wel belastingverplichtingen zijn op basis van het gekozen scenario in de jaarrekening verwerkt.

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 groot deel van haar liquide middelen belegd. Deze middelen zijn gereserveerd om de bijdrage aan de Zeesluis in Terneuzen te kunnen doen. Op 31-12-2020 zijn alle uitzettingen geplaatst met 100% kapitaalsgarantie, dit houdt in dat op eindvervaldag minimaal het ingelegde kapitaal terugontvangen wordt indien er geen faillissement van de uitgever is. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Door de aandeelhouder bepaalde voorwaarden voor de beleggingen zijn vastgelegd in het beleggingskader van North Sea Port FL.

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.

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 NL kent een zogenaamde toegezegde pensioenregeling. De pensioenuitvoerder past eenzelfde (Defined Benefit) systeem toe. North Sea Port NL heeft echter geen bijstortverplichting. Dit betekent dat zij aan de pensioenuitvoerder premies betaalt die daarmee de pensioenverplichting aan de werknemers van North Sea Port NL voor eigen risico tot zich neemt. Daarom verwerkt North Sea Port NL de pensioenregeling in de jaarrekening als een Defined Contribution. Behalve de betaling van premies heeft North Sea Port NL 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 NL zijn deelnemer aan het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). De dekkingsgraad van het pensioenfonds was op 31-12-2020 93,5. (2019: 97,8%).

De medewerkers van North Sea Port Flanders nemen deel in het Ethias Pensioenfonds. De dekkingsgraad op 31-12-2020 van het pensioenfonds is zowel voor de 1ste pijler als voor de 2de pijler (contractuele medewerkers) voldoende om de verbintenissen bij onveranderde regelgeving in de toekomst 100% te dekken.

Voor de statutaire personeelsleden is de eerste pijler het wettelijk pensioen dat wordt gedragen door een groepsverzekering en een bijdragefonds. Voor North Sea Port Flanders wordt het beheer van de fondsen uitgevoerd door een pensioenverzekeraar.

De regels voor de uitbetaling zijn bepaald in het statuut en zijn identiek als in de andere openbare statuten.

Voor het vast benoemde personeel van de lokale besturen bestaan er vijf pensioenstelsels of pools. De wet van 6 augustus 1993 betreffende de pensioenen van het vast benoemde personeel van de lokale besturen maakt een onderscheid tussen vijf pensioenstelsels :

- pool 1: het gemeenschappelijk pensioenstelsel van de lokale besturen;
- pool 2: het stelsel van de nieuw bij de Rijksdienst aangesloten besturen;
- pool 3: het stelsel van de bij een voorzorginstelling aangesloten besturen;
- pool 4: het stelsel van de besturen met een eigen pensioenkas;
- pool 5: het fonds voor de pensioenen van de geïntegreerde politie.

North Sea Port Flanders behoort tot pool 2.

De pensioenbijdragen voor de eerste pijler zijn tweeledig : een basisbijdrage en een responsabiliseringbijdrage. De basisbijdrage is een wettelijk vastgelegd percentage (momenteel 41,5%) op de statutaire loonmassa. De responsabiliseringsbijdrage wordt berekend op het verschil tussen de basisbijdrage en de reële pensioenlast (indien groter) maal een responsabiliseringcoëfficiënt. Deze bijdrage ligt nu op 50% en is 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.

Voor de contractuele personeelsleden is er, naast hun wettelijk pensioen (door de overheid uitgekeerd), een tweede pensioenpijler voorzien. Dit pensioenfonds wordt ook beheerd door een pensioenverzekeraar en dit met onderstaande modaliteiten :

- Gelijkschakeling van de pensioenen tussen de contractuelen en statutairen binnen het North Sea Port Flanders.
- Tegemoetkoming voor contractuelen bovenop de ziekte-uitkering bij arbeidsongeschiktheid.

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

De jubileumvoorziening wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

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 verrekende 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.

North Sea Port Netherlands NV

Met ingang van 1 januari 2017 zijn North Sea Port Netherlands N.V. en haar 100% Nederlandse deelnemingen onderworpen aan vennootschapsbelasting (Vpb). North Sea Port is al langere tijd bezig met de voorbereidingen op de invoering van de vennootschapsbelasting. De fiscale wetgeving dwingt bij de start van de belastingplicht om alle balansposities te waarderen tegen de waarde in het economisch verkeer. North Sea Port heeft een inschatting gemaakt van de fiscale waardering en is hierover in gesprek met de Belastingdienst. Ondertussen heeft North Sea Port aangifte gedaan over de jaren 2017 en 2018 op basis van pleitbare standpunten. Er is momenteel nog geen overeenstemming met de Belastingdienst over de fiscale waardering van activa en passiva en de ingediende aangiftes. Op dit moment is North Sea Port in onderhandeling met de belastingdienst over de fiscale openingsbalans. North Sea Port heeft gekozen voor een scenario van bepaling van de fiscale positie, ter zake North Sea Port Netherlands N.V., in de jaarrekening waarbij ook het voorzichtigheidsprincipe is toegepast en rekening is gehouden met de huidige situatie waarbij de gesprekken nog lopen. Latente belastingvorderingen dan wel belastingverplichtingen zijn op basis van het gekozen scenario in de jaarrekening verwerkt.

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 NL 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%
Warmco 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%
Warmco Beheer BV <i>Zelfstandig belastingplichtig</i>	deelneming	80%
FSP exploitatie BV <i>Belang 33% beherend vennoot in FSP CV</i>	deelneming	
Valuepark Terneuzen CV <i>Commanditair belang North Sea Port Netherlands 50%</i>	transparant	50%
FSP CV	transparant	33,33%

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.

Grondslagen voor rente

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

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

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

Toelichting op de geconsolideerde balans

Toelichting op de geconsolideerde balans

1. Immateriële vaste activa

De post immateriële vaste activa heeft betrekking op software:

	2020	2019
Verkrijgingsprijs per 1-1	3.600	3.187
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	<u>-3.248</u>	<u>-3.133</u>
Boekwaarde per 1-1	353	54
Investerings	210	413
Afschrijvingen	<u>-147</u>	<u>-115</u>
Boekwaarde per 31-12	416	353
Verkrijgingsprijs per 31-12	3.810	3.600
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	<u>-3.394</u>	<u>-3.248</u>
Boekwaarde per 31-12	416	353
Afschrijvingspercentages	20%	20%

2. Materiële vaste activa

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

	2020	2019
Verkrijgingsprijs per 1-1	961.125	951.157
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	<u>-293.387</u>	<u>-280.628</u>
Boekwaarde per 1-1	667.738	670.529
Investerings	10.949	11.488
Overboekingen	0	-564
Waardeverminderingen	0	-1
Desinvesteringen	-4.308	-954
Afschrijvingen	<u>-13.177</u>	<u>-12.760</u>
Boekwaarde per 31-12	661.202	667.738
Verkrijgingsprijs per 31-12	967.766	961.125
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	<u>-306.564</u>	<u>-293.387</u>
Boekwaarde per 31-12	661.202	667.738

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	437.576	442.380	76.339	4.830
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	-5.615	-231.056	-56.716	0
Boekwaarde per 1-1	431.961	211.324	19.623	4.830
Investerings	4.988	764	690	4.508
Overboekingen	1.702	3.686	1.001	-6.388
Waardeverminderingen	0	0	0	0
Desinvesteringen	-4.106	0	-202	0
Afschrijvingen	-723	-9.783	-2.670	0
Boekwaarde per 31-12	433.822	205.990	18.441	2.949
Verkrijgingsprijs per 31-12	440.160	446.830	77.827	2.949
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	-6.338	-240.839	-59.386	0
Boekwaarde per 31-12	433.822	205.990	18.441	2.949
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)	31-12-2020	31-12-2019
Nederland	514	533
België	163	210
	677	743

De voorraad uit te geven gronden per 31-12-2020 bevat tevens gecommiteerde gronden, waarvan bekend is dat deze in 2021 tot een uitgifte zullen leiden. De post uit te geven gronden betreft het netto uitgeefbare areaal, exclusief niet uitgeefbare elementen zoals leidingstraten en bufferzones.

Voor het Belgische deel is ook nog 104 ha (eind 2019 105 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 zal de grondpositie volwaardig uitgeefbaar zijn. Er zijn geen indicaties van impairment op de oorspronkelijke boekwaarde in de grondpositie. Voor de overeengekomen bijdrage in de kosten van de sloop en sanering is een voorziening getroffen.

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. De grond per 31-12-2020 gewaardeerd op € 12,56 per m2.

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 voorsnog geen exploitatie en zijn in de jaarrekening 2020 tegen verwervingsprijs of op basis van (lagere) taxatie gewaardeerd.

De gronden natuurcompensatie en Axelse Vlakte III zijn gewaardeerd op basis van landbouwwaarde. In 2020 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 2020 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	9.588	104.685	10.254	124.526
Leningen u/g	0	0	99	99
Overige mutaties	0	0	-1.509	-1.509
Inbreng derde tranche FSP	1.295	0	0	1.295
Aandeel resultaat deelnemingen	104	0	0	104
Mutatie actieve belastinglatentie	0	86.508	0	86.508
Boekwaarde per 31-12	10.987	191.193	8.844	211.025
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0	0	0

In 2020 heeft de laatste transactie inzake inbreng in de deelneming FSP plaatsgevonden. North Sea Port heeft 43.688 m2 grond ingebracht tegen een boekwaarde van € 1.295 k.

Van de latente belastingvordering is € 3.217 k kortlopend.

Actieve latentie North Sea Port Netherlands

Mutatie actieve belastinglatentie heeft betrekking op de herrekenende positie per 31/12/2020, rekening houdend met de toekomstige belastingvoordelen. De acute belastingschuld op basis van deze aannames is verantwoord bij de kortlopende belastingschuld ter waarde van € 12,4 mln. en heeft betrekking op de jaren 2017-2020. Op heden is er nog geen overeenkomst bekomen met de belastingdienst.

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 herrekenend. In 2020 is er een vrijval van € 3.894 k.

Deelnemingen:

	31-12-2020	31-12-2019
Valuepark Terneuzen C.V.	6.690	6.594
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	13	15
Flushing Service Park B.V.	1	2
Flushing Service Park C.V.	3.895	2.594
Van Citters Beheer B.V.	330	330
Zeeland Airport B.V.	57	52
Totaal	10.987	9.588

Overige financiële vaste activa:

	31-12-2020	31-12-2019
Hypotheek u/g	1.375	1.375
Lening u/g	367	268
Overige Financiële Vaste activa	3.102	3.111
Beleggingen >1j	4.000	5.500
Totaal	8.844	10.254

De hypotheek u/g bedraagt € 1.375.000. Er is geen aflossingsverplichting, de rente bedraagt 1,75% op jaarbasis. Deze lening wordt in 2023 afgelost.

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.

Overzicht beleggingen met een looptijd langer dan een jaar:

	Rendement	Koers 31-12-2020	Markt waarde	Nominale waarde
Termijnplaatsing	0,17%	100,00%	1.000	1.000
Note	0,26%	98,75%	988	1.000
Note	0,20%	99,40%	497	500
Note	0,55%	100,95%	505	500
Note	0,50%	101,40%	1.014	1.000
Waarde 31-12-2020			4.003	4.000

4. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2020	31-12-2019
Debiteuren	14.242	14.094
Af: voorziening dubieuze debiteuren	-34	-49
	<u>14.208</u>	<u>14.045</u>
Vorderingen op participanten en deelnemingen	19.050	21.546
Overige vorderingen	954	2.758
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.320	517
Overlopende activa	<u>3.334</u>	<u>3.520</u>
	38.866	42.386

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:

	Rendement	Koers 31-12-2020	Markt waarde	Nominale waarde
Business account	0,00%	100,00%	9.998	9.998
Business account	0,01%	100,00%	7.901	7.901
Business account	0,03%	100,00%	14.984	14.984
Business account	0,00%	100,00%	4.951	4.951
Business account	0,11%	100,00%	1.000	1.000
Business account	0,00%	100,00%	1	1
Business account	0,00%	100,00%	2.000	2.000
Business account	0,00%	100,00%	4.283	4.283
Note	0,15%	100,39%	1.004	1.000
Note	0,13%	100,48%	251	250
Note	0,04%	98,90%	989	1.000
			<u>47.363</u>	<u>47.368</u>

Beleggingen met een looptijd van minder dan een maand: € 9.234.213 . De beleggingen staan geheel ter vrije beschikking van de vennootschap.

6. Liquide middelen

	31-12-2020	31-12-2019
Bank Nederlandse Gemeenten	162	523
Bank Van Lanschot	2	6.159
Overige banken	7.472	4.843
Kas	4	4
	<u>7.640</u>	<u>11.530</u>

De liquide middelen staan geheel ter vrije beschikking van de vennootschap met uitzondering van een bedrag van € 677K (2019: € 677K) waarop een blokkering rust wegens een uitgevoerde sanering. De mutaties in de liquide middelen zijn opgenomen in het kasstroomoverzicht.

7. Groepsvermogen

	2020	2019
Aandeel rechtspersoon in het eigen vermogen:		
Stand per 1-1	416.248	390.968
Aandeel resultaat rechtspersoon	<u>114.388</u>	<u>25.280</u>
	530.636	416.248
Aandeel van derden in het eigen vermogen:		
Stand per 1-1	286	287
Aandeel derden in resultaat	<u>-5</u>	<u>-1</u>
Stand per 31-12	280	286

8. Voorzieningen

	31-12-2020	31-12-2019
Voorziening afscheidspremie	125	132
Voorziening getrouwheidspremie	263	251
Pensioenvoorziening	344	1.448
Saneringsvoorziening	380	380
Jubileumvoorziening	105	100
Voorziening juridische geschillen	<u>558</u>	<u>558</u>
	1.776	2.869

In onderstaand overzicht is per voorziening het verloop in 2020 inzichtelijk gemaakt. De voorzieningen zijn overwegend langlopend van aard.

	Afscheids- premie	Getrouw- premie	Pensioenen
Stand per 1-1	132	251	1.448
Terugneming	0	0	-950
Besteding	-7	0	-154
Toevoeging	0	13	0
Stand per 31-12	125	263	344

	Jubileum voorz	Sanering	Geschillen
Stand per 1-1	100	380	558
Terugneming	0	0	0
Besteding	0	0	0
Toevoeging	5	0	0
Stand per 31-12	105	380	558

9. Langlopende schulden

	31-12-2020 Totaal	31-12-2020 > 5 jaar	31-12-2019 Totaal	31-12-2019 > 5 jaar
Vaste geldleningen	3.467	500	29.333	500
Rollover leningen	1.566	0	202.087	522
Schuld bijdrage sluis	14.669	0	34.338	0
Waarborg financiering	-8.327	-2.904	-9.985	-4.061
Afkoop erfpacht	10.541	10.006	10.674	10.139
	21.915	7.601	266.447	7.100

	Vaste geld- leningen	Rollover leningen	Bijdrage sluis
Stand per 1-1	29.333	202.087	34.338
Aflossing lening	-867	0	0
Overboeking naar kortlopend	-25.000	-200.522	-19.669
Stand per 31-12	3.467	1.566	14.669
		Waarborg financiering	Afkoop erfpacht
Stand per 1-1		-9.985	10.674
Overboeking naar kortlopend		0	-134
Toerekening verg. publieke taken		-556	0
Toerekening waarborgsom financiering		2.214	0
Stand per 31-12		-8.327	10.541

Een vaste geldlening van € 25 mln betreft een lening met een vaste looptijd van 5 jaar en een rente van 0,39%. Omdat de gehele hoofdsom is afgelost per 16 maart 2021, is deze lening opgenomen onder de kortlopende schulden. De Nederlandse aandeelhouders hebben als zekerheid een onherroepelijke en onvoorwaardelijke borgstelling van € 25 mln gesteld. Naast deze lening lopen er nog 4 Belgische leningen met een looptijd tot uiterlijk 2026 met een stand per 31-12-2020 van € 3,5 mln. De rentecoupons bedragen 3,093%, 3,407%, 1,907% en 0,05%.

Aflossingsverplichtingen voor de rolloverleningen binnen 12 maanden na afloop van het boekjaar ter hoogte van € 200.521.847 zijn niet begrepen in de hierboven genoemde bedragen, maar opgenomen onder de kortlopende schulden. Voor de rolloverleningen geldt een rentepercentage tegen Euribor 3-maands of 6-maands met een opslag van 14,5 tot 25 basispunten. De rolloverlening van BNG ter grootte van € 200 mln loopt tot 3 juli 2021, de rolloverlening van de BNG ter grootte van € 2,0 mln loopt tot 31 december 2025. De Nederlandse aandeelhouders van North Sea Port SE (Provincie Zeeland, gemeentes Vlissingen, Terneuzen en Borsele) staan garant middels een borgstelling voor de volledige rollover lening.

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 € 1.658.700.

10. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2020	31-12-2019
Lening BNG - herfinanciering	200.522	0
Lening BNG - WarmCO2	25.000	0
Schulden aan kredietinstellingen - Nederland	129.027	151.365
Schulden aan kredietinstellingen - België	867	1.000
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	9.977	6.229
Schulden aan verbonden partijen	198	365
Belastingen en premies sociale verzekeringen	13.094	887
Vooruitgefactureerde omzet	427	6.004
Bijdrage sluis	19.669	28.669
Te betalen saneringskosten VCB	942	6.837
Overige schulden	5.638	2.205
Overlopende passiva	6.550	17.839
	<u>411.911</u>	<u>221.400</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd < 1 jaar.

De post schulden aan kredietinstellingen betreft naast kasgeldleningen die onder garantie van de Nederlandse aandeelhouders worden aangetrokken de in 2021 af te lossen langlopende leningen ad € 225 mln. Het garantieplafond bedraagt € 440 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 bijdrage sluis per 31-12-2020 heeft betrekking op de toezegging van North Sea Port Flanders van € 19,7 mln.

De te betalen saneringskosten VCB betreft een schuld aan een verbonden partij.

De overlopende passiva betreffen voornamelijk nog te ontvangen facturen inzake kosten en investeringen 2020 en kostenegalisatie inzake het havenafvalplan.

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Niet uit de balans blijvende 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 2020 -/- € 29,6 mln (2019 -/- € 36 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 31-12-2020 van -/- € 29,6 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 € 192,5 mln per 31-12-2020. De te betalen vaste rente is gemiddeld 3,92%. Daarnaast ontvangt North Sea Port een marktrente gelijk aan 3-maands Euribor over dit nominale bedrag. De renteswap dient ter dekking 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. De condities van de renteswap stemmen bijna geheel overeen met die van de betreffende leningen.

Swap positie per 31-12	Coupon	Markt waarde	Nominale waarde
<u>Swaps tbv North Sea Port Netherlands:</u>			
01/12/2004 - 02/01/2025	4,23%	-5.687	27.500
01/07/2008 - 01/04/2024	4,62%	-4.070	32.500
25/09/2006 - 01/01/2027	4,38%	-10.187	39.000
01/10/2009 - 01/01/2022	3,64%	-292	9.000
01/01/2011 - 04/01/2021	4,11%	-243	20.000
31/12/2014 - 29/12/2023	2,22%	-1.404	20.000
<u>Swaps tbv Valuepark Terneuzen:</u>			
01/08/2005 - 01/08/2030	3,70%	-790	3.522
01/11/2005 - 02/01/2026	4,01%	-5.544	23.500
<u>Swaps tbv WarmCO2:</u>			
01/10/2010 - 01/10/2024	2,91%	-1.338	17.500
		<u>-29.556</u>	<u>192.522</u>
	2020		2019
Vaste geldleningen per 31-12	28.467		29.333
Rolloverleningen en kasgeldleningen per 31-12	<u>331.114</u>		<u>353.453</u>
Totaal portefeuille per 31-12	359.581		382.786
Af: vaste geldleningen	-28.467		-29.333
Af: afgedekt middels derivaten	<u>-192.522</u>		<u>-208.815</u>
Restant portefeuille met variabele rente	138.592		144.638
Hedgeratio per 31-12	61%		62%

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

Volgens de statuten 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 2020 61% ten opzichte van 63% ultimo 2019.

Op basis van de meerjarenprognose mag verondersteld worden dat de hoofdsom van de afgedekte positie (leningen met variabele rente) te allen tijde groter is dan de totale hoofdsom van de swapportefeuille. North Sea Port verwacht daarom dat de ingezette instrumenten (interest rate swaps) over de afgesloten looptijd 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:

Over 2020 is de waardeverandering in de principal (clean value) van de 9 interest rate swaps: EUR 6.362.374. De waardeverandering in de hypothetische derivaten bedraagt EUR 6.448.378. Het saldo is negatief en bedraagt EUR 86.004. Daar de waardeontwikkeling van de derivaten kleiner is dan de waardeontwikkeling van de hypothetische derivaten, hoeft het bedrag van EUR 86.004 niet verantwoord te worden in de winst-en-verliesrekening. Dit is gebaseerd op grond van de richtlijn voor het verwerken van ineffectiviteit onder kostprijs-hedge-accounting in RJ290.

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 aanmaancprocedure. 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 31-12-2020 borg voor maximaal € 19 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.

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 bijdrage van North Sea Port Netherlands is inmiddels volledig voldaan. Voor North Sea port Flanders N.V. geldt het volgende schema (bedragen x € mln.):

2019 (betaald)	2020 (betaald)	2021 (betaald)	2022
€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.

Uit de financiële projectrapportage per 31 december 2020 (zie bijlage bij deze nota) is af te leiden dat er een mogelijk risico is dat de in het projectbudget opgenomen risicoreserve (nog 34,1 M€) wellicht te laag is als gevolg van zich voor gedaan hebbende risico's en verzoeken tot wijziging. De risico's betreffen mede de mogelijke meerkosten (81,8 M€ volgens verwachtingswaarde) wegens vnl. hogere verwerkingskosten (o.a. door gewijzigde milieureglementering) van afgegraven grond. De totale overblijvende risico's (boven op de reserves) worden eind 2020 op 47,7 M€ geraamd. Het ligt nog niet vast welk deel hiervan ten laste van Vlaanderen (en bijgevolg voor 15% van NSPFL) komt.

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:

2019	460.000.000
2020	440.000.000
2021	400.000.000
2022	380.000.000
2023	360.000.000
2024	340.000.000
2025	320.000.000
2026	300.000.000
2027	150.000.000
2028	0

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 2020 is een onderzoek uitgevoerd in het kader van de Garantieovereenkomst 2019 de zogeheten marktconsultatie welke 1 keer in de 3 jaar plaatsvindt. De conclusies uit dit onderzoek zijn de volgende:

Het is mogelijk om de garantiecurve versneld af te bouwen. Geadviseerde wordt om dit te doen met het bedrag waarmee North Sea Port een niet-gegarandeerde financiering weet af te sluiten in 2024. Daarnaast wordt geadviseerd om het restant van de gegarandeerde financiering in 2026 zelfstandig te herfinancieren. Als gevolg daarvan loopt de garantiecurve een jaar eerder af. Dit alles is mogelijk door een stevige EBITDA waarmee North Sea Port haar schulden fors kan aflossen. Enkele onzekerheden zorgen ervoor dat er een voorwaarde wordt verbonden aan het advies. Deze volgen uit de mogelijk investeringen in de energietransitie en verlaging van de CO2 uitstoot. Het is nog niet duidelijk welke rol North Sea Port hier zal gaan vervullen en wordt verder uitgewerkt in het strategisch plan. Vooralsnog lijken alle ratio's op een acceptabel niveau te komen waarbij financiering zonder garantie mogelijk zou moeten zijn.

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 2019 is een voorziening van 400 k€ gevormd. Ondanks gunstige uitspraak van het Hof in 2020 is er nog geen aanleiding om de hoogte van de voorziening bij te stellen, omdat de finale uitkomst nog onzeker is.

Operationele leaseverplichtingen

De aangegane lease- en huurverplichtingen per 31 december 2020 zijn als volgt:

	Totaal	< 1 jaar	1..5 jaar	> 5 jaar
Bedrijfswagens	395	198	197	0
Kantoor North Sea Port SE	56	25	31	0
	<u>451</u>	<u>223</u>	<u>228</u>	<u>0</u>

Vanaf 31-03-2023 is de huur van het kantoorpand van de SE te Sas van Gent opzegbaar met inachtnaam van een opzegtermijn van 1 jaar.

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

	2020	2019
Nautische omzet	41.740	44.958
Erfpacht en huur	54.847	51.344
Overige opbrengsten	10.660	10.697
Totaal bedrijfsopbrengsten	107.247	106.999

	2020 Nederland	2020 België	2019 Nederland	2019 België
Nautische omzet	23.701	18.039	24.892	20.066
Erfpacht en huur	33.059	21.788	30.975	20.369
Overige opbrengsten	7.993	2.667	7.683	3.014
Totaal omzet	64.753	42.493	63.550	43.449
	107.247		106.999	

De nautische omzet is met € 3,2 Mln. afgenomen, in lijn met de volumedaling waarbij zowel de Brexit en COVID-19 de activiteiten onder druk heeft gezet. De grondomzet heeft de nautische omzetterugval kunnen opvangen door een stijging met € 3,5 Mln., als gevolg van toename van in concessie/erfpacht uitgegeven terreinen en prijsaanpassingen. De resterende looptijd van de erfpacht-, huur- en concessiecontracten is overwegend > 5 jaar.

Overige opbrengsten:

	2020	2019
Omzet WarmCO2	4.984	5.767
Verhuur bedrijfsmiddelen	1.063	1.041
Toerekening vergoeding uitvoering publieke taken	1.962	2.056
Overige baten	2.651	1.833
	10.660	10.697

12. Inkoopwaarde van de omzet

	2020	2019
Kostprijs ingekochte warmte en CO2	1.227	1.880

In 2019 heeft WarmCO2 extra kosten gemaakt voor inkoop van gas. Door productieproblemen bij de toeleverende fabrieken, diende WarmCO2 conform overeenkomsten met de tuinders alternatieven te zoeken voor de levering van warmte. Deze situatie is in 2020 genormaliseerd, zodat de kostprijs substantieel lager is.

13. Personeelslasten

Personeelslasten:

	2020	2019
Lonen en salarissen	14.816	14.476
Sociale lasten	6.125	5.959
Overige personeelslasten	3.294	4.102
	<u>24.235</u>	<u>24.536</u>

Lonen en salarissen:

	2020	2019
Brutosalarissen	14.886	14.494
Vergoeding TZO	99	76
VUT/WW-uitkeringen	12	13
Doorberekende personeelskosten	-180	-108
	<u>14.816</u>	<u>14.476</u>

Het aantal fte bedraagt 226,6 ultimo 2020 (220,2 fte 2019). Het aantal fte bij North Sea Port Flanders bedraagt 129,9 ultimo 2020 (130,4 fte 2019). Het aantal fte bij North Sea Port Netherlands bedraagt 96,7 ultimo 2020 (89,8 fte 2019).

Sociale lasten:

	2020	2019
Pensioenlasten	3.216	2.996
Sociale lasten	2.902	2.908
Eindheffingen	7	55
	<u>6.125</u>	<u>5.959</u>

De medewerkers van North Sea Port Netherlands zijn aangesloten bij het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). De dekkingsgraad van het pensioenfonds was op 31-12-2020 93,5%. (2019: 97,8%).

De medewerkers van North Sea Port Flanders nemen deel in het Ethias Pensioenfonds. De dekkingsgraad op 31-12-2020 van het pensioenfonds is zowel voor de 1ste pijler als voor de 2de pijler (contractuele medewerkers) voldoende om de verbintenissen bij onveranderde regelgeving in de toekomst 100% te dekken.

Bezoldiging bestuurders:

	2020	2019
Directie	810	512

De vergoeding voor de leden van het Toezichthoudend Orgaan bedraagt € 99K in 2020 (€ 76K in 2019).

Overige personeelslasten:

	2020	2019
Uitzendkrachten en inhuur	718	1.351
Projectmanagement	148	146
Reis- en verblijfkosten	702	1.052
Opleidingskosten	289	272
Wervingskosten	78	136
Overige personeelskosten	1.357	1.146
	<u>3.294</u>	<u>4.102</u>

14. Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa

Afschrijvingskosten immateriële vaste activa:

	2020	2019
Afschrijving software	147	115

Afschrijvingskosten materiële vaste activa:

	2020	2019
Afschrijving gebouwen	748	640
Afschrijving haveninfrastructurele werken	9.694	9.434
Afschrijving andere bedrijfsmiddelen	2.734	2.686
	<u>13.177</u>	<u>12.760</u>
Totaal afschrijvingen	13.323	12.875

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

15. Overige bedrijfslasten

	2020	2019
Onderhoud en beheer	9.061	11.476
Onderzoek en gebiedsontwikkeling	1.410	1.758
Diverse exploitatiekosten	3.081	2.607
Nautische diensten	263	624
Informatisering en automatisering	2.048	2.143
Bureaunkosten	300	396
Communicatie-, acquisitie- en representatiekosten	1.666	3.693
Accountants- en advieskosten	2.168	1.398
Diverse overige kosten	-30	55
	<u>19.967</u>	<u>24.149</u>

Onderhoud en beheer:

	2020	2019
Baggerwerken	2.887	4.122
Sporen	139	291
Wegen en terreinen droog	1.658	1.863
Kades en terreinen nat	1.916	1.527
Bodemsaneringen en sloopkosten	-835	220
Overige beheers- en onderhoudskosten	595	686
Overige kosten haveninfrastructuur	1.443	1.555
Overige bedrijfsmiddelen	1.257	1.214
	<u>9.061</u>	<u>11.476</u>

Onderzoek en gebiedsontwikkeling:

	2020	2019
Duurzaamheid en innovatie	388	406
Onderzoek ogv veiligheid en marktontwikkeling	282	311
Haalbaarheidsonderzoeken	739	1.041
	<u>1.410</u>	<u>1.758</u>

Het negatieve bedrag voor bodemsanering in 2020 komt uit de lagere raming voor de Thermphos-sanering.

Diverse exploitatiekosten:

	2020	2019
Energiekosten	488	437
Huur bedrijfsmiddelen	155	79
Verzekeringen	310	349
Belastingen	1.624	1.621
Overige exploitatiekosten	503	122
	<u>3.081</u>	<u>2.607</u>

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

Nautische diensten:

	2020	2019
Nautische diensten	263	624

Informatisering en automatisering:

	2020	2019
Licenties en onderhoud software	712	715
Berichtenverkeer en telefoon	295	306
Onderzoek en advieskosten ICT	80	88
Servicecontracten en kosten infrastructuur	906	965
Overige automatiseringskosten	55	69
	<u>2.048</u>	<u>2.143</u>

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

Bureaunkosten:

	2020	2019
Abonnementen, lidmaatschappen en vakliteratuur	246	295
Kantoorbenodigdheden en porti	21	24
Kleine benodigdheden en onderhoud inventaris	32	76
Overige bureaunkosten	1	2
	<u>300</u>	<u>396</u>

Communicatie-, acquisitie- en representatiekosten:

	2020	2019
Advertenties en mediacampagnes	24	11
Beurzen e.d.	107	545
Promotiemateriaal	457	523
Sponsoring en donaties	848	1.908
Evenementen en representatiekosten	173	601
Reis- en verblijfkosten acquisitie	44	88
Kosten website	14	16
	<u>1.666</u>	<u>3.693</u>

Accountants- en advieskosten:

	2020	2019
Controle van de jaarrekening	211	212
Overige accountantskosten	<u>2</u>	<u>8</u>
Totaal kosten accountant	213	219
Overige advieskosten	1.955	1.179

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 de controlerend accountant Deloitte.

	2020	2019
Onderzoek van de jaarrekening	161	168
Andere controleopdrachten	0	0
Adviesdiensten op fiscaal terrein	141	19
Andere niet-controlediensten	<u>7</u>	<u>13</u>
	309	200

Diverse overige kosten:

	2020	2019
Diverse kosten	<u>-30</u>	<u>55</u>
	-30	55

16. Resultaat deelnemingen

	2020	2019
Resultaat Valuepark beheer BV	-2	-4
Resultaat Valuepark cv	96	357
Resultaat FSP beheer BV / FSP cv	11	-24
Resultaat Zeeland Airport BV	0	8
	<u>104</u>	<u>337</u>

17. Financiële baten en lasten

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten:

	2020	2019
Rente verstrekte leningen deelnemingen	1.150	1.155
Vergoedingen garantstelling Valuepark Terneuzen	167	180
Overige rentebaten	47	80
	<u>1.364</u>	<u>1.415</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. In de overige rentebaten is een opbrengst van € 34K opgenomen uit beleggingsopbrengsten.

Rentelasten en soortgelijke kosten:

	2020	2019
Rente vaste geldleningen	-239	-263
Rente rolloverleningen	545	405
Rente kasgeldleningen	-820	-912
Rente rekening-courant	-5	-4
Derivaten	-7.544	-7.879
Toerekening waarborgsom financiering	-2.214	-2.214
Overige rentelasten en bankkosten	-6	-38
	<hr/> -10.284	<hr/> -10.905
Totaal financiële baten en lasten	-8.920	-9.489

18. Belastingen

	2020	2019
Vennootschapsbelasting	74.704	-9.128

De effectieve belastingdruk zonder uitzonderlijke elementen bedraagt in 2020: 23% (2019: 26,5%). Dit is in lijn met de thans geldende nominale tarieven in Nederland en België (beide 25%). De reële belastingen (€ -74,7 Mln.) zijn in 2020 uitzonderlijk gunstig beïnvloed door geraamde actieve latentie (-€ 91 mln.) en acute belastingvoorziening voor de jaren 2017-2019 voor North Sea Port Netherlands (+€ 7,3 Mln.).

Gebeurtenissen na balansdatum

Oplevering sanering ex Thermphos terreinen

Per 28 februari is het project sanering ex Thermphos terreinen opgeleverd. De afrekening van het totale project is verwerkt in de jaarrekening 2020, rekening houdend met nog te maken kosten. Bij het opheffen van de samenwerkingsovereenkomst tussen Rijk, Provincie en North Sea Port in 2021 zal North Sea Port weer 100% zeggenschap krijgen over VCB wat ertoe leidt dat VCB vanaf deze datum voor 100% geconsolideerd zal worden opgenomen in de cijfers van North Sea Port SE.

Compensatie niet verhuizen Mariniers naar Vlissingen

In het kader van een compensatie voor het feit dat defensie de verhuizing van de mariniers naar Vlissingen heeft geannuleerd zal het terrein wat defensie voor dit doel in erfpacht heeft genomen worden teruggegeven aan North Sea Port. Onder welke condities dit moet gaan gebeuren zijn slechts in hoofdlijnen besproken en zullen in detail worden uitgewerkt. Deze transactie zal in 2021 worden verwerkt inclusief de mogelijke verplichtingen die daaruit voortvloeien. Per 31/12 was de grond nog juridisch in erfpacht uitgegeven aan defensie.

Vennootschappelijke balans

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Vennootschappelijke balans per 31-12-2020

(voor resultaatbestemming)

		31-12-2020	31-12-2019
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	364	414
Financiële vaste activa	2	530.940	416.239
		531.304	416.653
Vlottende activa			
Liquide middelen	3	300	300
		300	300
Totaal activa		531.604	416.953
Eigen vermogen			
Eigen vermogen	4	416.248	390.968
Te bestemmen resultaat	4	114.388	25.280
		530.636	416.248
Vlottende passiva			
Kortlopende schulden	5	968	705
Totaal passiva		531.604	416.953

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2020

	2020		2019	
Personeelslasten	6	109		101
Afschrijvingen	7	50		46
Overige bedrijfslasten	8	154		-2
Totaal bedrijfslasten		313		144
Bedrijfsresultaat		-313		-144
Resultaat deelnemingen	9	114.701		25.424
Operationeel resultaat		114.388		25.280
Resultaat na belastingen		114.388		25.280

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.

	2020	2019
Boekwaarde per 1-1	414	375
Investerings	0	84
Afschrijvingen	-50	-46
Boekwaarde per 31-12	364	414

De verbouwkosten van het gehuurde pand worden in 10 jaar afgeschreven.

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.

	31-12-2020	31-12-2019
<u>Deelneming North Sea Port Netherlands N.V.</u>		
Boekwaarde per 1-1	139.439	124.297
Bij: resultaat North Sea Port Netherlands N.V.	102.422	15.142
Boekwaarde per 31-12	241.861	139.439
<u>Deelneming North Sea Port Flanders N.V.</u>		
Boekwaarde per 1-1	276.800	266.518
Bij: resultaat North Sea Port Flanders N.V.	12.280	10.282
Boekwaarde per 31-12	289.080	276.800
Boekwaarde deelnemingen per 31-12	530.940	416.239
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. Liquide middelen

	31-12-2020	31-12-2019
Bank Nederlandse Gemeenten	300	300

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

4. Eigen vermogen

	2020	2019
Stand per 1-1	416.248	390.968
Aandeel resultaat rechtspersoon	<u>114.388</u>	<u>25.280</u>
Stand per 31-12	530.636	416.248

In onderstaand overzicht is de samenstelling en het verloop van het eigen vermogen in 2020 weergegeven.

	31-12-2020	Mutatie	31-12-2019
Gestort aandelenkapitaal	300	0	300
Agioreserve	174.423	0	174.423
Wettelijke reserve deelnemingen	74.453	-3.665	78.118
Overige reserve	167.072	28.945	138.127
Aandeel resultaat rechtspersoon	<u>114.388</u>	<u>89.108</u>	<u>25.280</u>
	530.636	114.388	416.248

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2019

De jaarrekening 2019 is vastgesteld in de Algemene Vergadering conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De directie stelt aan de Algemene Vergadering het volgende voor: het resultaat over het boekjaar 2020 wordt ten gunste van de overige reserves gebracht rekening houdend met de verplichte mutatie in de wettelijke reserve deelnemingen.

5. Kortlopende schulden

	31-12-2020	31-12-2019
Schulden aan groepsmaatschappijen	968	705

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

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

6. Personeelslasten

Lonen en salarissen:

	2020	2019
Ondernemingsraad	10	25
Vergoedingen TZO	99	76
	<u>109</u>	<u>101</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.

7. Afschrijvingen

Afschrijvingslasten:

	2020	2019
Afschrijvingen	50	46

8. Overige bedrijfslasten

Exploitatiekosten holding:

	2020	2019
Onderhoud en beheer	54	15
Diverse exploitatiekosten, oa huur kantoor	26	46
IT	9	6
Bureaunkosten	0	1
Controle van de jaarrekening	65	-70
	<u>154</u>	<u>-2</u>

De controle van de jaarrekening wordt met ingang van 2019 verzorgd door Deloitte accountants. In 2018 werd een substantiële post accountantskosten toegerekend aan North Sea Port SE in hoedanigheid van hoofd van de groep. In werkelijkheid zijn de accountantskosten van de dochters effectief verwerkt in de enkelvoudige jaarrekeningen van deze vennootschappen. Het deel van de accountantskosten in 2018, waarvoor North Sea Port SE geen facturen ontvangt, is in mindering gebracht op het resultaat 2019.

9. Resultaat deelnemingen

	2020	2019
Resultaat North Sea Port Netherlands N.V.	102.422	15.142
Resultaat North Sea Port Flanders N.V.	<u>12.280</u>	<u>10.282</u>
	114.701	25.424

De vennootschapsbelasting wordt toegerekend aan de individuele dochtermaatschappijen. Om die reden is in de enkelvoudige jaarrekening van de SE geen post vennootschapsbelasting opgenomen.

Ondertekening van de jaarrekening

Sas van Gent, 26 mei 2021

Directie:

dhr. S. Schalck	mevr. S. Monteyne
dhr. P. van Parys	dhr. D. Engelhardt

Toezichthoudend orgaan:

mevr. A. Pijpelink	mevr. S. Bracke
dhr. J. Begijn	dhr. F.J. Watteeuw
dhr. M. J. H. Jetten	dhr. A.P. Colpaert
dhr. P.L.B.A. van Geel	mevr. A.E. Vereecke

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.