



Deel 2:
JAAARREKENING 2022
North Sea Port SE

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

Deloitte Accountants B.V.
Voor identificatiedoeleinden.
Behorend bij controleverklaring
d.d. 12 mei 2023

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
Geconsolideerde jaarrekening	
1. Geconsolideerde balans per 31-12-2022	4
2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022	5
3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022	6
4. Grondslagen voor de financiële verslaglegging	8
5. Toelichting op de geconsolideerde balans per 31-12-2022	26
6. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen	38
7. Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening 2022	47
Vennootschappelijke jaarrekening	
8. Vennootschappelijke balans per 31-12-2022	59
9. Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2022	60
10. Grondslagen voor de financiële verslaglegging	61
11. Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31-12-2022	62
12. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen	66
13. Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2022	67
14. Gebeurtenissen na balansdatum	70
Ondertekening van de jaarrekening	
15. Ondertekening van de jaarrekening	71
Deel 3: Overige gegevens	
16. Statutaire bepaling inzake de resultaatbestemming	73
17. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	74

Geconsolideerde balans

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerde balans per 31-12-2022

(voor resultaatbestemming, bedragen * € 1.000)

		31-12-2022	31-12-2021
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	858	1.016
Materiële vaste activa	2	670.093	658.740
Financiële vaste activa	3	197.528	205.740
		868.479	865.497
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	4	50.913	45.392
Beleggingen	5	500	30.146
Liquide middelen	6	13.231	25.675
		64.644	101.213
Totaal activa		933.123	966.710
Groepsvermogen			
Aandeel North Sea Port	7	566.341	530.636
Aandeel derden	7	310	288
Te bestemmen resultaat	7	35.221	35.705
		601.872	566.629
Voorzieningen	8	7.391	8.319
Langlopende schulden	9	205.051	223.705
Kortlopende schulden en overlopende passiva	10	118.809	168.057
Totaal passiva		933.123	966.710

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2022

(bedragen * € 1.000)

		2022	2021
Netto-omzet	11	108.746	98.280
Overige bedrijfsopbrengsten	11	15.907	14.856
Totaal bedrijfsopbrengsten		124.653	113.135
Kosten van grond- en hulpstoffen	12	2.262	2.573
Personeelslasten	13	26.865	23.717
Afschrijvingen	14	13.761	13.522
Overige bedrijfslasten	15	25.410	22.489
Totaal bedrijfslasten		68.298	62.301
Bedrijfsresultaat		56.355	50.834
Resultaat deelnemingen	16	277	258
Financiële baten en lasten	17	-8.950	-8.029
Aandeel derden		-22	-8
Resultaat voor belastingen		47.660	43.056
Belastingen	18	-12.439	-7.351
Resultaat na belastingen		35.221	35.705

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022

(bedragen * € 1.000)

	2022	2021
Bedrijfsresultaat	56.355	50.834
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen	13.761	13.260
- Mutatie vaste activa	0	487
- Mutatie in voorzieningen	-928	-365
	12.833	13.382
Mutaties in werkkapitaal:		
- Handelsvorderingen	-6.912	-10.185
- Handelscrediteuren	-6.955	3.567
- Overige vorderingen	1.391	3.859
- Overige schulden	3.545	-21.416
	-8.931	-24.175
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:		
- Ontvangen rente	1.759	1.426
- Betaalde rente	-8.730	-7.578
- Betaalde vennootschapsbelasting	-23.664	0
	-30.636	-6.152
Kasstroom uit operationele activiteiten	29.622	33.889
Investerings:		
- Immateriële vaste activa	-318	-219
- Materiële vaste activa	-37.974	-14.984
- Financiële vaste activa	0	0
	-38.292	-15.203
Desinvesteringen	15.474	3.403
Mutatie effecten	29.646	19.723
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	6.828	7.923
Mutatie eigen vermogen	0	0
Aflossingen langlopende schuld/bankkredieten	-48.894	-272.054
Ontvangsten langlopende schulden/bankkredieten	0	245.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-48.894	-27.054

	2022	2021
Operationele kasstroom	29.622	33.889
Investeringskasstroom	6.828	7.923
Financieringskasstroom	-48.894	-27.054
Kasstroomontwikkeling in boekjaar	-12.444	14.758
Beginsaldo liquide middelen	25.675	7.640
Liquide middelen VCB	0	3.277
Eindsaldo liquide middelen	<u>13.231</u>	<u>25.675</u>
Mutatie liquide middelen	-12.444	14.758

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.

Stelselwijziging

North Sea Port Netherlands hanteert bij de activering van nieuwe investeringen een toerekeningsmethodiek met bouwrente. Deze methode wordt niet gehanteerd door North Sea Port Flanders. Ter bevordering van de consistentie van de bepaling van de materiële activa is besloten om het toerekenen van bouwrente met ingang van boekjaar 2022 niet langer uit te voeren. Er is een beoordeling gemaakt van de mate waarin de afgelopen 5 boekjaren bouwrente werd toegevoegd aan de materiële vaste activa. Gebleken is dat de afgelopen jaren geen substantiële bedragen (€ 83K) in verband met bouwrente werden geactiveerd. Om die reden is niet overgegaan tot aanpassing van de vergelijkende cijfers.

Per 1 januari 2022 is de herziene richtlijn "De winst-en-verliesrekening" (RJ 270) van kracht. De wijzigingen hierin hebben geen impact op het vermogen en resultaat van North Sea Port SE. In beginsel dient een stelselwijziging retrospectief te worden verwerkt, inclusief aanpassing van de vergelijkende cijfers (RJ 140). RJ 270.7 geeft echter een keuzemogelijkheid als gevolg van een overgangsbepaling om de stelselwijziging prospectief te verwerken. North Sea Port SE heeft gebruik gemaakt van deze overgangsbepaling.

Aanpassing vergelijkende cijfers

Om beter aan te sluiten op de verslaggevingsregels werden in de vergelijkende cijfers 2021 de volgende aanpassingen uitgevoerd: geactiveerde software North Sea Port Flanders werd overgeboekt van materiële vaste activa naar immateriële vaste activa (netto € 577K) en een kortlopende schuld in verband met een sanering werd verschoven naar de voorzieningen (€ 6.798K).

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%

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

Geconsolideerde maatschappij	Statutaire zetel	Aandeel kapitaal
North Sea Port Netherlands N.V.	Terneuzen	100%
North Sea Port Flanders N.V. van publiekrecht	Gent	100%
WarmCO2 C.V.	Terneuzen	80%
WarmCO2 Beheer B.V.	Terneuzen	80%
North Sea Port Netherlands Beheer B.V.	Terneuzen	100%
Van Citters Beheer B.V.	Terneuzen	100%
WarmCO Invest B.V.	Rotterdam	100%
BlakoWi Groene Kracht B.V.	Terneuzen	100%

Niet-geconsolideerde maatschappij	Statutaire zetel	Aandeel kapitaal
Valuepark Terneuzen C.V.	Terneuzen	50,00%
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	Terneuzen	50,00%
Zeeland Airport B.V.	Middelburg	3,57%
FSP Exploitatie B.V.	Vlissingen	33,33%
Flushing Service Park C.V.	Vlissingen	33,33%

Algemene grondslagen opstelling geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is op 12 mei 2023 opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de richtlijnen uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

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

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

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

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

Geamortiseerde kostprijs

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

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

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

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

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

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

Oordelen en schattingen

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

Interest Rate Swap

De effectiviteit van de interest rate swaps wordt onder meer beoordeeld op basis van de verwachte lange termijn financieringsbehoefte die volgt uit de strategische ambities in het geconsolideerde businessplan. Hierin zijn schattingen gemaakt ten aanzien van economische ontwikkelingen en de effecten hiervan op de resultaten van de onderneming, op de investeringen en op de financieringsbehoefte. Deze schattingen worden gebruikt om een kwantitatieve analyse te maken ter vaststelling of er mogelijk sprake is van een ineffectief deel van de interest rate swaps. Indien de financieringsbehoefte in werkelijkheid lager blijkt te zijn dan de gedane schattingen, kan dit leiden tot (toekomstige) ineffectiviteit die op dat moment in het resultaat verantwoord dient te worden, indien de marktwaarde lager is dan de kostprijs. Mogelijke afwijkingen op verwachtingen kunnen niet worden uitgesloten en worden jaarlijks structureel beoordeeld. In 2021 werden extra rentekosten genomen in verband met ineffectiviteit van de derivatenportefeuille. Deze correctie werd in 2022 geëvalueerd, zie toelichting bij de rentelasten.

Afschrijvingen en restwaarde

De afschrijvingstermijnen zijn gebaseerd op de verwachte economische levensduur van de activa. De gehanteerde afschrijvingstermijnen zijn opgenomen in de toelichting op de post Materiële vaste activa. Gedurende het jaar wordt getoetst of zich zodanige wijzigingen hebben voorgedaan in inschattingen en veronderstellingen van activa dat een aanpassing van de gebruiksduur en / of restwaarde noodzakelijk is. Een dergelijke aanpassing wordt toekomstgericht doorgevoerd.

Bedrijfswaarde en impairment analyse

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

De bedrijfswaarde wordt bepaald aan de hand van toekomstige kasstromen. In bepaalde mate zijn deze gebaseerd op inschattingen. Deze schattingen worden jaarlijks getoetst aan de realisatie en de ontwikkelingen. Als de realiseerbare waarde lager blijkt te zijn dan de boekwaarde, dan zal een afboeking van de activa plaatsvinden ten laste van de resultatenrekening.

Voorziening uit non activiteitsregelingen en pensioenregelingen

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

Fiscale positie (Vennootschapsbelasting)

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 2017-2021 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. Tot op heden is het dus nog niet gelukt nadere afspraken met de Belastingdienst over de openingsbalans te maken. Tegelijkertijd is er geen reden de gemaakte veronderstellingen ten aanzien van de fiscale positie, zoals die ultimo 2021 al bestonden, te heroverwegen. Tijdens het overleg met de Belastingdienst is het voornemen uitgesproken niet terug te vallen in details over waarderingmethoden, maar dat partijen op hoofdlijnen constructief en met hernieuwde energie proberen tot een oplossing te komen. 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 verminderingsen. 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 verminderingsen. Investeringsubsidies in verband met de aanschaf van (materiële) vaste activa worden in mindering gebracht op de kostprijs van het betreffende actief. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

De materiële vaste activa in aanbouw (onderhanden werk) zijn in de balans opgenomen tegen de per balansdatum daaraan bestede kosten van materiaal en diensten.

Waardering kasstroom genererende eenheden

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

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

Bij het alloceren van bedrijven zijn de havengebieden van Gent, Vlissingen en Terneuzen complementair in plaats van concurrerend. De meest passende locatie wordt aan de klant aangeboden. Ook is de organisatie van North Sea Port administratief en organisatorisch zo ingericht dat het haven- en grondbedrijf als één exploitatie wordt behandeld. Het haven- en grondbedrijf worden geïntegreerd waarbij opbrengsten in het grondbedrijf soms worden ingezet om haveninfra te financieren of vice versa. Deze kasstroombegenerende 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 voorsnog geen exploitatie en zijn tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde gewaardeerd.

Indien het management impairment indicatoren onderkent voor de activa van de kasstroom genererende eenheid, wordt op balansdatum getoetst of er sprake is van een bijzondere waardevermindering (impairment). In die situatie wordt de directe opbrengstwaarde van het actief geschat op basis van taxatie. De bedrijfswaarde wordt berekend met behulp van DCF-modellen. Een last uit hoofde van bijzondere waardevermindering wordt geboekt indien de boekwaarde van een actief of van de kasstroom genererende eenheid groter is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

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

Rekening houdend met actuele onzekerheden die spelen mbt de levering van Warmte en CO2 en de doorkijk naar een nieuwe prijsstrategie, zal WarmCO2 de impairment van € 20,3 mln uit 2012 niet geheel of gedeeltelijk terugnemen. Voor 2023 wordt er vanuit gegaan dat de aandeelhouders tekorten aanvullen zodat aan de aflosverplichtingen jegens financiers kan worden voldaan.

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen en overige deelnemingen waarin de groep invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaardemethode. Invloed van betekenis wordt in ieder geval verondersteld aanwezig te zijn bij een aandeelhoudersbelang van meer dan 20% van de aan de aandelen verbonden stemrechten.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor North Sea Port SE.

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

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

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

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 2017-2021 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. Tot op heden is het dus nog niet gelukt nadere afspraken met de Belastingdienst over de openingsbalans te maken. Tegelijkertijd is er geen reden de gemaakte veronderstellingen ten aanzien van de fiscale positie, zoals die ultimo 2021 al bestonden, te heroverwegen. Tijdens het overleg met de Belastingdienst is het voornemen uitgesproken niet terug te vallen in details over waarderingmethoden, maar dat partijen op hoofdlijnen constructief en met hernieuwde energie proberen tot een oplossing te komen. 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.

Vorderingen en overlopende activa

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

Beleggingen

North Sea Port heeft een deel van haar liquide middelen belegd. Deze middelen waren gereserveerd om de bijdrage aan de Zeesluis in Terneuzen te kunnen doen. Inmiddels heeft North Sea Port de volledige geplande bijdrage geleverd inclusief de bijdrage die oorspronkelijk voor 2022 werd voorzien. De resterende beleggingen zullen worden aangewend om eventuele meerkosten van de zeesluis op te vangen. Op 31-12-2022 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 Flanders.

Liquide middelen

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

Langlopende schulden

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

Voorzieningen

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

Voorziening voor opruimingskosten en saneringen

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

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

Pensioenen en overige personeelsregelingen

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

De medewerkers van North Sea Port Netherlands zijn deelnemer aan het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). De dekkingsgraad van het pensioenfonds was per 31-12-2022 110,9. (2021: 110,6%).

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

Defined Benefit pensioenverzekering

De dekkingsgraad op 31-12-2022 van het Ethias 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 verzorgingsinstelling 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 (44% vanaf 2023) op de statutaire loonmassa. De responsabiliseringsbijdrage wordt berekend op het verschil tussen de basisbijdrage en de reële pensioenlast (indien groter) maal een responsabiliseringcoëfficiënt. Deze bijdragecoëfficiënt ligt nu op 50% (is ook het minimum) en is federaal vastgelegd. Op deze responsabiliseringsbijdrage is een korting van 50% opgenomen in het regeerakkoord van de Vlaamse regering, wat loopt van 2019 tot en met 2024. De bijdrage na deze periode is onzeker en een wijziging in deze bijdrage kan derhalve leiden tot een toekomstige voorziening. Hiervoor is momenteel echter nog geen enkele aanwijzing in deze richting.

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.

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 North Sea Port Flanders.
- Tegemoetkoming voor contractuelen bovenop de ziekte-uitkering bij arbeidsongeschiktheid.

Deze 2^{de} pijler verzekering is uitdovend, alle nog niet getransfereerde contractuelen werden in de loop van 2022 overgeheveld naar de AXA verzekering.

Defined Contribution pensioenverzekering

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

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

De jubileumvoorziening wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

Grondslag afkoop erfpacht

Voor huurders van terreinen bestaat de mogelijkheid om erfpacht in één keer, voor de gehele contractuur, 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 erfpachttopbrengsten 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.

Herrubricering naar voorziening

Op basis van schattingselement in de verplichting heeft een herrubricering plaatsgevonden van langlopende schulden (vooruitontvangen) naar voorzieningen. De vergelijkende cijfers zijn tevens hierop aangepast voor een bedrag van € 6,8 miljoen.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Netto-omzet

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

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

Netto bedrijfslasten

Kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en overigens wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Personeelslasten

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

Afschrijvingen

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

Kosten van groot onderhoud

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

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

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

Aandeel resultaat derden

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

Vennootschapsbelasting

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

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

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 2017-2021 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. Tot op heden is het dus nog niet gelukt nadere afspraken met de Belastingdienst over de openingsbalans te maken. Tegelijkertijd is er geen reden de gemaakte veronderstellingen ten aanzien van de fiscale positie, zoals die ultimo 2021 al bestonden, te heroverwegen. Tijdens het overleg met de Belastingdienst is het voornemen uitgesproken niet terug te vallen in details over waarderingsmethoden, maar dat partijen op hoofdlijnen constructief en met hernieuwde energie proberen tot een oplossing te komen. 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.

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

Fiscale entiteiten	Fiscale eenheid	Belang
North Sea Port SE	FE	100%
North Sea Port Netherlands NV <i>Opgenomen in fiscale eenheid North Sea Port SE</i>	FE	100%
North Sea Port Netherlands Beheer BV <i>Beschikking 25/7/2017</i>	FE	100%
Van Citters Beheer BV <i>Beschikking 25/7/2017</i>	FE	100%
WarmCO2 CV <i>Resultaten worden fiscaal toegerekend aan vennoten</i>	transparant	79%
Blakowi Groene kracht BV <i>Gevoegd in fiscale eenheid</i>	FE	100%
WarmCO Invest BV <i>Gevoegd in fiscale eenheid</i>	FE	100%
WarmCO2 Beheer BV <i>Zelfstandig belastingplichtig</i>	deelneming	80%
Flushing Service Park BV <i>Belang 33% behorend vennoot in Flushing Service Park CV</i>	deelneming	
Valuepark Terneuzen CV <i>Commanditair belang North Sea Port Netherlands 50%</i>	transparant	50%
Flushing Service Park 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:

	2022	2021
Verkrijgingsprijs per 1-1	6.924	6.706
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	<u>-5.908</u>	<u>-5.712</u>
Boekwaarde per 1-1	1.016	993
Investeringen	118	219
Overboekingen	200	0
Afschrijvingen	<u>-476</u>	<u>-196</u>
Boekwaarde per 31-12	858	1.016
Verkrijgingsprijs per 31-12	7.242	6.924
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	<u>-6.384</u>	<u>-5.908</u>
Boekwaarde per 31-12	858	1.016
Afschrijvingspercentages	20%	20%

Met ingang van 2022 worden ook de kosten van software die voorheen door North Sea Port Flanders onder de materiële vaste activa werden geactiveerd onder deze rubriek opgenomen. De vergelijkende cijfers 2021 werden aangepast.

2. Materiële vaste activa

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

	2022	2021
Verkrijgingsprijs per 1-1	976.051	964.870
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	<u>-317.310</u>	<u>-304.246</u>
Boekwaarde per 1-1	658.740	660.625
Investerings	38.196	49.414
Overboekingen	-223	-34.430
Waardeverminderingen	0	0
Desinvesteringen	-13.336	-3.804
Afschrijvingen	<u>-13.285</u>	<u>-13.065</u>
Boekwaarde per 31-12	670.093	658.740
Verkrijgingsprijs per 31-12	1.000.689	976.051
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	<u>-330.596</u>	<u>-317.310</u>
Boekwaarde per 31-12	670.093	658.740

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	437.504	449.195	76.652	12.699
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	-7.045	-250.547	-59.719	0
Boekwaarde per 1-1	430.459	198.648	16.933	12.699
Investeringen	54	2.578	262	35.302
Overboekingen	7.610	9.781	1.584	-19.197
Waardeverminderingen	0	0	0	0
Desinvesteringen	-12.612	-700	-24	0
Afschrijvingen	-614	-9.770	-2.901	0
Boekwaarde per 31-12	424.897	200.537	15.854	28.804
Verkrijgingsprijs per 31-12	432.557	460.854	78.474	28.804
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	-7.659	-260.317	-62.620	0
Boekwaarde per 31-12	424.897	200.537	15.854	28.804
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)	31-12-2022	31-12-2021
Nederland	503	514
België	199	160
	702	674

De voorraad uit te geven gronden per 31-12-2022 bevat tevens gecommiteerde gronden, waarvan bekend is dat deze in 2023 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 69 ha (eind 2021 55 ha) uitgeefbare grond in huur van het Vlaams Gewest.

Bedrijfswaarde kasstroom genererende eenheden

KGE North Sea Port

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

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

KGE Glastuinbouw

Rekening houdend met de nog benodigde investeringen en de reeds gecontracteerde verkoopprijzen ligt de boekwaarde van de resterende grond onder de geschatte verkoopwaarde. De grond per 31-12-2022 gewaardeerd op € 12,01 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 vooralsnog geen exploitatie en zijn in de jaarrekening 2022 tegen verwervingsprijs of op basis van (lagere) taxatie gewaardeerd.

De gronden natuurcompensatie, Westelijke Kanaaloever en Axelse Vlakte III zijn gewaardeerd op basis van landbouwwaarde. In 2022 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 2022 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	10.915	188.567	6.258	205.740
Hypotheek u/g	0	0	-1.375	-1.375
Lening u/g	0	0	-77	-77
Overige mutaties	0	0	-686	-686
Aandeel resultaat deelnemingen	277	0	0	277
Mutatie actieve belastinglatentie	0	-6.351	0	-6.351
Boekwaarde per 31-12	11.192	182.216	4.120	197.528
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0	0	0

De mutatie onder overige financiële vaste activa heeft betrekking op de afname van de beleggingen met een looptijd langer dan een jaar: afname van € 1,5 mln in 2022. Tevens werd de hypotheek u/g volledig afgelost.

Van de latente belastingvordering is € 6.749 K kortlopend.

Actieve latentie North Sea Port Netherlands

De mutatie van de actieve belastinglatentie heeft betrekking op de herrekenende positie per 31-12-2022, met inachtneming van de toekomstige belastingvoordelen. De acute belastingschuld van € 17,0 mln per 1-1-2022, verantwoord onder kortlopende schulden, werd in de loop van het boekjaar geheel afgewikkeld. Op dit moment is er nog geen akkoord bereikt 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 2022 is er een vrijval van € 5.539K.

Deelnemingen:

	31-12-2022	31-12-2021
Valuepark Terneuzen C.V.	7.148	6.952
Valuepark Terneuzen Beheer B.V.	14	13
Flushing Service Park B.V.	1	1
Flushing Service Park C.V.	3.968	3.888
Zeeland Airport B.V.	62	62
Totaal	11.192	10.915

Overige financiële vaste activa:

	31-12-2022	31-12-2021
Hypotheek u/g	0	1.375
Lening u/g	212	290
Overige Financiële Vaste activa	2.407	3.093
Beleggingen >1j	1.500	1.500
Totaal	4.120	6.258

De hypotheek u/g is volledig 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.

4. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2022	31-12-2021
Debiteuren	31.358	24.432
Af: voorziening dubieuze debiteuren	-52	-38
	31.305	24.393
Vorderingen op participanten en deelnemingen	13.896	17.340
Overige vorderingen	329	906
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.070	836
Overlopende activa	3.313	1.917
	50.913	45.392

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 31-12-2022	Markt waarde	Nominale waarde
Business account	0,00%	100,00%	500	500
			<u>500</u>	<u>500</u>

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

6. Liquide middelen

	31-12-2022	31-12-2021
Bank Nederlandse Gemeenten	6.674	5.585
Bank BNP Paribas	3.401	8.765
Bank Van Lanschot	0	1.005
Rabobank	0	3.277
Overige banken	3.151	7.040
Kas	4	4
	<u>13.231</u>	<u>25.675</u>

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

7. Groepsvermogen

	2022	2021
Aandeel rechtspersoon in het eigen vermogen:		
Stand per 1-1	566.341	530.636
Aandeel resultaat rechtspersoon	35.221	35.705
	<u>601.562</u>	<u>566.341</u>
Aandeel van derden in het eigen vermogen:		
Stand per 1-1	288	280
Aandeel derden in resultaat	22	8
Stand per 31-12	<u>310</u>	<u>288</u>

8. Voorzieningen

	31-12-2022	31-12-2021
Voorziening afscheidspremie	69	104
Voorziening getrouwheidspremie	167	188
Pensioenvoorziening	156	234
Saneringsvoorziening	6.885	7.289
Jubileumvoorziening	113	105
Voorziening juridische geschillen	0	400
	<u>7.391</u>	<u>8.319</u>

In onderstaand overzicht is per voorziening het verloop in 2022 inzichtelijk gemaakt. De voorzieningen zijn overwegend langlopend van aard.

	Afscheidspremie	Getrouwheidspremie	Pensioenen
Stand per 1-1	104	188	234
Terugneming	0	0	0
Besteding	-35	-20	-78
Toevoeging	0	0	0
Stand per 31-12	<u>69</u>	<u>167</u>	<u>156</u>

	Jubileum voorz	Sanering	Geschillen
Stand per 1-1	105	7.289	400
Terugneming	0	0	-400
Besteding	0	-403	0
Toevoeging	8	0	0
Stand per 31-12	113	6.885	0

9. Langlopende schulden

	31-12-2022 Totaal	31-12-2022 > 5 jaar	31-12-2021 Totaal	31-12-2021 > 5 jaar
Vaste geldleningen	171.583	106.250	185.850	106.250
Rollover leningen	38.022	20.833	44.099	20.833
Waarborg financiering	-5.361	-1.068	-6.783	-1.068
Afkoop erfpacht	473	370	499	370
Overige langlopende schulden	333	333	40	40
	205.051	126.719	223.705	126.426

	Vaste geld- leningen	Rollover leningen	Waarborg financiering	Afkoop erfpacht
Stand per 1-1	185.850	44.099	-6.783	499
Aflossing lening	-11.517	-6.077	0	0
Beëindiging afkoop erfpacht defensie	0	0	0	0
Overboeking naar kortlopend	-2.750	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	-26
Toerekening verg. publieke taken	0	0	-556	0
Toerekening waarborgsom financiering	0	0	1.978	0
Stand per 31-12	171.583	38.022	-5.361	473

	Overig langlopend
Stand per 1-1	40
Overige mutaties	293
Stand per 31-12	333

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 € 1.423K.

10. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2022	31-12-2021
Lening BNG - herfinanciering	0	14.411
Schulden aan kredietinstellingen - Nederland	74.361	88.500
Schulden aan kredietinstellingen - België	533	533
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	6.589	13.544
Schulden aan verbonden partijen	0	-41
Belastingen en premies sociale verzekeringen	569	18.017
Vooruitgefactureerde omzet	14.893	13.292
Nog te betalen door VCB	0	3.819
Overige schulden	2.737	4.693
Overlopende passiva	19.128	11.289
	<u>118.809</u>	<u>168.057</u>

De kortlopende schulden hebben een looptijd < 1 jaar.

De post schulden aan kredietinstellingen betreft kasgeldleningen die onder garantie van de Nederlandse aandeelhouders worden aangetrokken. Het garantieplafond bedraagt € 380 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.

In 2022 werden voorlopige aanslagen vennootschapsbelasting opgelegd en werd de te betalen positie uit hoofde van vennootschapsbelasting, die in de beginbalans aanwezig was, volledig afgewikkeld.

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

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Niet uit de balans 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 2022 -/- € 3 mln (2021 -/- € 20,2 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 31-12-2022 van -/- € 3 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 € 113,9 mln per 31-12-2022. De te betalen vaste rente is gemiddeld 3,99%. 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%	-748	27.500
01/07/2008 - 01/04/2024	4,62%	-460	20.800
25/09/2006 - 01/01/2027	4,38%	-1.691	38.000
31/12/2014 - 29/12/2023	2,22%	91	10.000
<u>Swaps tbv Valuepark Terneuzen:</u>			
01/11/2005 - 02/01/2026	4,01%	-237	8.500
<u>Swaps tbv WarmCO2:</u>			
01/10/2010 - 01/10/2024	2,91%	-24	9.100
		-3.069	113.900
	2022		2021
Vaste geldleningen per 31-12	179.916		194.183
Rolloverleningen en kasgeldleningen per 31-12	104.050		138.677
Totaal portefeuille per 31-12	283.966		332.860
Af: vaste geldleningen	-179.916		-194.183
Af: afgedekt middels derivaten	-113.900		-155.516
Restant portefeuille met variabele rente	-9.850		-16.839
Hedgeratio per 31-12	103%		105%

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 2022 103% ten opzichte van 105% ultimo 2021.

In 2022 werden de swapcontracten ten behoeve van deelneming Valuepark gedeeltelijk afgekocht. De reductie van de hoofdsom van de Valuepark contracten bedraagt € 18,2 mln. De verschuldigde unwind premie is bij Valuepark in rekening gebracht.

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

Omdat de Euribor basis en betaaldatum van de swaps en afgedekte positie niet geheel overeenkomen, wordt periodiek een kwantitatieve ineffectiviteitsmeting uitgevoerd waarbij de cumulatieve reële waardeveranderingen van dit hypothetische derivaat worden vergeleken met de cumulatieve reële waardeveranderingen van het werkelijke derivaat. De conclusies van de ineffectiviteitstoets zijn: de kwalitatieve analyse inzake de hedge effectiviteit laat zien dat er een kwantitatieve toetsing nodig is van de hedge relaties, daar er bij de kwalitatieve toetsing mismatches zijn vastgesteld voor verschillende kritische kenmerken. De kwantitatieve toets resulteert in een hedge ineffectiviteit van € 155K, die verantwoord en toegelicht is in de jaarrekening.

Risico's

De belangrijkste financiële marktrisico's zijn:

Renterisico

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

Valutarisico

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

Tegenpartij kredietrisico

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

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

Liquiditeitsrisico

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

Niet uit de balans blijvende 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 31-12-2022 borg voor maximaal € 14 mln, namelijk 100% van de financieringspositie van Valuepark Terneuzen C.V.

Milieumaatregelen

Op verschillende locaties binnen het beheersgebied is sprake van bodemverontreiniging. Van de aard en de omvang hiervan bestaat geen volledige inventarisatie. Of en in hoeverre hieraan toekomstige financiële consequenties zijn verbonden is onder meer afhankelijk van mogelijk noodzakelijk blijvende werkzaamheden en/of milieumaatregelen, mede in relatie tot ontwikkelingen in de op dat moment vigerende regelgeving. Daarbij geldt dat de eventuele kosten van sanering in rekening zijn bij de voormalig erfpachter of huurder. Voor de verontreiniging van deze overige gronden, rechtstreeks in bezit van North Sea Port, is dan ook geen voorziening gevormd. Een uitzondering is gemaakt voor de uit te voeren saneringswerkzaamheden in de Buitenhaven in Vlissingen, zie ook saneringsvoorziening in de toelichting op de balans. Tegenover deze sanering staat een eenmalige opbrengst van een afgekocht erfpachtrecht in 2021.

Nieuwe Sluis

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

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

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

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

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

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

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

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

Samenwerkingsovereenkomst WarmCO2 en garantstelling

North Sea Port Netherlands en Yara Sluiskil hebben een samenwerking onder de naam WarmCO2 met als doel de ontwikkeling van glastuinbouw te ondersteunen met of door het verstrekken van warmte en CO2. North Sea Port staat direct voor € 65 mln garant voor de door banken verstrekte financiering aan de deelneming WarmCO2 c.v. In de verzelfstandigingsovereenkomst en de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is vastgelegd dat het primaire risico voor de financiering bij North Sea Port ligt en het secundaire risico bij de Nederlandse aandeelhouders van North Sea Port. Warmco Beheer BV is als beherend vennoot aansprakelijk voor de schulden van de CV jegens derden.

In 2023 hebben de aandeelhouders van WarmCO2 c.v. besloten om het eigen vermogen van de deelneming te versterken met een kapitaalinjectie van maximaal € 6 mln. Dit bedrag wordt naar rato van het belang ingebracht, wat voor North Sea Port tot een kapitaalstorting van maximaal € 4,8 mln in 2023 leidt.

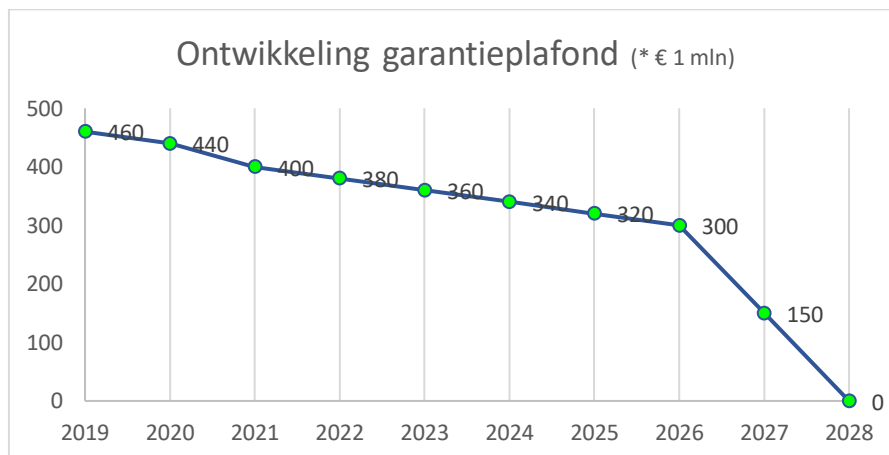
Garantieovereenkomst 2019/opheffing GR Zeeland Seaports

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

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

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

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



North Sea Port Netherlands NV verplicht zich verder de bedrijfsvoering zodanig in te richten dat op zo kort mogelijke termijn deze garanties afgebouwd worden. Het bedrag voor de garantstelling van € 26 mln is opgenomen onder de langlopende schulden als 'Waarborg financiering' voor € 36 mln onder aftrek van € 10 mln, welke ook vermeld staat onder langlopende schulden als 'Vergoeding voor publieke taken'. In 2021 heeft een herfinanciering plaatsgevonden waarbij de garantie overgaat in een hypothecaire zekerheid. De garantie zoals hierboven aangegeven blijft van toepassing gedurende deze periode.

Belastingverplichtingen

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

Dispuut afwikkeling faillissement Zalco

In 2019 is een voorziening van € 400K gevormd. Na een gunstige uitspraak van het gerechtshof is besloten om deze voorziening te laten vrijvallen in 2022. In beginsel heeft North Sea Port na het arrest van het gerechtshof een vordering van € 1.394K te vermeerderen met wettelijke rente vanaf 2016. Uit het oogpunt van voorzichtigheid is geen vordering opgenomen in deze zaak, omdat de kans bestaat dat de zaak -mogelijk- in cassatie alsnog in een andere richting ontwikkelt.

Project Quarleshaven

In 2022 is North Sea Port gestart met de herontwikkeling van de kade en aangrenzend terrein aan de Quarleskade in Vlissingen. Ondanks het feit dat het project past binnen de reguliere bedrijfsvoering van het havenbedrijf, is sprake van een hoger investeringsniveau dan gebruikelijk in de range € 45-50mln. Met het oog op de onzekerheden bij inkoop van bouwmaterialen en ongebruikelijke prijsstijgingen wordt het project met hogere mate van intensiteit bewaakt door North Sea Port.

Stockage days

Met een van de klanten in Vlissingen werd in 2022 een contractuele afspraak gemaakt over betaling van de erfpachtvergoeding op basis van feitelijk gebruik (stockage days) van het terrein. Dit is een continuering van de bestaande praktijk die reeds enkele jaren voor deze klant wordt toegepast.

Restproducten sanering Van Citters Beheer

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

Operationele leaseverplichtingen

De aangegane lease- en huurverplichtingen per 31 december 2022 zijn als volgt:

	Totaal	< 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar
Bedrijfswagens	115	17	98	0
Kantoor North Sea Port SE	6	6	0	0
	<u>121</u>	<u>23</u>	<u>98</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

	2022	2021
Nautische omzet	49.882	41.302
Erfpacht en huur	58.863	56.978
Overige opbrengsten	15.907	14.856
Totaal bedrijfsopbrengsten	124.653	113.135

	2022 Nederland	2022 België	2021 Nederland	2021 België
Nautische omzet	28.844	21.039	22.493	18.809
Erfpacht en huur	34.219	24.644	34.451	22.527
Overige opbrengsten	11.481	4.427	12.321	2.535
Totaal omzet	74.544	50.109	69.265	43.871
	124.653		113.135	

De nautische omzet is met 20,8% toegenomen, door hogere overslagvolumes, minder afdracht en aangepaste kortingsregels. De grondomzet stijgt in 2022 met 3,3% door nieuwe uitgiften en prijsindexeringen. De resterende looptijd van de erfpacht-, huur- en concessiecontracten is overwegend langer dan 5 jaar.

Overige opbrengsten:

	2022	2021
Omzet WarmCO2	7.249	6.874
Verhuur bedrijfsmiddelen	2.111	1.451
Toerekening vergoeding uitvoering publieke taken	1.962	1.962
Erfpachtrecht defensie	0	3.222
Overige baten	4.586	1.347
	15.907	14.856

De overige baten stijgen door grondtransacties.

12. Kosten van grond- en hulpstoffen

	2022	2021
Kostprijs ingekochte warmte en CO2	2.262	2.573

13. Personeelslasten

Personeelslasten:

	2022	2021
Lonen en salarissen	15.803	14.419
Sociale lasten	6.595	6.215
Overige personeelslasten	4.467	3.084
	<u>26.865</u>	<u>23.717</u>

Lonen en salarissen:

	2022	2021
Brutosalarissen	15.836	14.502
Vergoeding TZO	88	87
VUT/WW-uitkeringen	81	47
Doorberekende personeelskosten	<u>-202</u>	<u>-217</u>
	15.803	14.419

Het aantal fte bedraagt 214,6 ultimo 2022 (217,5 fte 2021). Het aantal fte bij North Sea Port Flanders bedraagt 122,9 ultimo 2022 (125,4 fte 2021). Het aantal fte bij North Sea Port Netherlands bedraagt 93,9 ultimo 2022 (92,1 fte 2021).

Sociale lasten:

	2022	2021
Pensioenlasten	3.339	3.304
Sociale lasten	3.252	2.887
Eindheffingen	<u>4</u>	<u>24</u>
	6.595	6.215

De medewerkers van North Sea Port Netherlands zijn aangesloten bij het Algemeen Burgerlijk Pensioenfonds (ABP). De dekkingsgraad van het pensioenfonds was op 31-12-2022 110,9%. (2021: 110,6%).

De medewerkers van North Sea Port Flanders nemen deel in het Ethias Pensioenfonds. De dekkingsgraad op 31-12-2022 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:

	2022	2021
Directie	965	888

De vergoeding voor de leden van het Toezichthoudend Orgaan bedraagt € 88K in 2022 (€ 87K in 2021).

Overige personeelslasten:

	2022	2021
Uitzendkrachten en inhuur	2.144	825
Projectmanagement	0	172
Reis- en verblijfkosten	924	577
Opleidingskosten	207	306
Wervingskosten	202	108
Overige personeelskosten	990	1.096
	<u>4.467</u>	<u>3.084</u>

Door het versterken van de organisatie in functie van strategisch plan en prijsstijging valt de post inhuur hoger uit. Daarnaast zijn in deze post extra directiekosten van WarmCO2 opgenomen.

14. Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa

Afschrijvingskosten immateriële vaste activa:

	2022	2021
Afschrijving software	476	196

Afschrijvingskosten materiële vaste activa:

	2022	2021
Afschrijving gebouwen	621	756
Afschrijving haveninfrastructurele werken	10.279	9.635
Afschrijving andere bedrijfsmiddelen	2.384	2.935
	<u>13.285</u>	<u>13.326</u>
Totaal afschrijvingen	13.761	13.522

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

15. Overige bedrijfslasten

Het totaal van de overige bedrijfslasten bestaat uit onderstaande componenten:

	2022	2021
Onderhoud en beheer	11.552	10.148
Onderzoek en gebiedsontwikkeling	1.013	1.669
Nautische diensten	470	664
Informatisering en automatisering	2.606	2.211
Communicatie-, acquisitie- en representatiekosten	2.676	1.995
Accountants- en advieskosten	1.948	2.624
Diverse overige kosten	5.145	3.178
	<u>25.410</u>	<u>22.489</u>

Onderhoud en beheer:

	2022	2021
Baggerwerken	3.756	1.725
Sporen	273	367
Wegen en terreinen droog	4.615	3.298
Kades en terreinen nat	935	1.152
Bodemsaneringen en sloopkosten	-979	230
Overige beheers- en onderhoudskosten	472	367
Overige kosten haveninfrastructuur	1.210	1.721
Overige bedrijfsmiddelen	1.270	1.289
	<u>11.552</u>	<u>10.148</u>

De stijging ontstaat door gestegen kosten van onderhoudsbaggerwerk. De negatieve post bodemsaneringen houdt verband met de meevaller in de eindafrekening sanering Thermphos.

Onderzoek en gebiedsontwikkeling:

	2022	2021
Duurzaamheid en innovatie	263	898
Onderzoek ogv veiligheid en marktontwikkeling	199	212
Haalbaarheidsonderzoeken	551	405
	<u>1.013</u>	<u>1.669</u>

Door ontvangst van subsidies in 2022 daalt de post duurzaamheid en innovatie ten opzichte van voorgaand jaar.

Nautische diensten:

	2022	2021
Nautische diensten	470	664

Informatisering en automatisering:

	2022	2021
Licenties en onderhoud software	1.144	896
Berichtenverkeer en telefoon	309	330
Onderzoek en advieskosten ICT	123	44
Servicecontracten en kosten infrastructuur	994	900
Overige automatiseringskosten	37	42
	<u>2.606</u>	<u>2.211</u>

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

Communicatie-, acquisitie- en representatiekosten:

	2022	2021
Advertenties en mediacampagnes	15	13
Beurzen e.d.	514	287
Promotiemateriaal	509	470
Sponsoring en donaties	1.069	1.093
Evenementen en representatiekosten	472	110
Reis- en verblijfkosten acquisitie	97	9
Kosten website	0	12
	<u>2.676</u>	<u>1.995</u>

In 2022 werden meer evenementen georganiseerd en werden meer beurzen bezocht.

Accountants- en advieskosten:

	2022	2021
Accountants- en advieskosten	1.948	2.624

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

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

	2022	2021
Controle van de jaarrekening	165	158
Andere controleopdrachten	3	0
Adviesdiensten op fiscaal terrein	111	71
Andere niet-controlediensten	14	0
	<u>293</u>	<u>229</u>

Diverse overige kosten:

	2022	2021
Energiekosten	674	410
Huur bedrijfsmiddelen	139	5
Verzekeringen	372	338
Belastingen	1.583	1.568
Overige exploitatiekosten	68	298
Abonnementen, lidmaatschappen en vakliteratuur	300	269
Kantoorbenodigdheden en porti	17	19
Kleine benodigdheden en onderhoud inventaris	50	38
Overige bureaustkosten	1	135
Diverse kosten	1.941	98
	<u>5.145</u>	<u>3.178</u>

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

Onder diverse kosten is in 2022 een eenmalig boekverlies van 1.290K opgenomen op de verkoop van opslagloodsen in Vlissingen.

16. Resultaat deelnemingen

	2022	2021
Resultaat Valuepark beheer BV	1	0
Resultaat Valuepark cv	196	262
Resultaat Flushing Service Park	80	-8
Resultaat Zeeland Airport BV	0	4
	<u>277</u>	<u>258</u>

17. Financiële baten en lasten

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten:

	2022	2021
Rente verstrekte leningen deelnemingen	1.588	1.137
Vergoedingen garantstelling Valuepark Terneuzen	124	146
Overige rentebaten	47	143
	<u>1.759</u>	<u>1.426</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.

Rentelasten en soortgelijke kosten:

	2022	2021
Rente vaste geldleningen	-762	-434
Rente rolloverleningen	-148	438
Rente kasgeldleningen	-1.663	-662
Rente rekening-courant	-6	-26
Derivaten	-4.504	-6.398
Toerekening waarborgsom financiering	-1.978	-2.099
Overige rentelasten en bankkosten	-1.647	-274
	<u>-10.709</u>	<u>-9.454</u>
Totaal financiële baten en lasten	-8.950	-8.029

In de post rente op derivaten werd in 2021 een extra rentelast van € 358K opgenomen in verband met de verwerking van de ineffectiviteit van de hedgepositie. Na beoordeling van deze post in 2022 werd het bedrag verlaagd tot € 155K, zodat een bedrag van € 203K is vrijgevallen ten opzichte van 2021.

In de overige rentelasten is heffingsrente opgenomen voor een bedrag van € 1.633K in verband met de afwikkeling van vennootschapsbelasting vanaf 2017.

18. Belastingen

	2022	2021
Vennootschapsbelasting	-12.439	-7.351

De effectieve belastingdruk bedraagt in 2022 26,1% (voorgaand jaar 17,1%). In onderstaande tabel wordt de relatie tussen de nominale belastingdruk en de effectieve belastingdruk nader uitgewerkt.

	%	2022	%	2021
Winst voor belastingen		47.660		43.056
Belastinglast op basis van gemiddelde nominale tarief NL	25,8%	12.296	25%	10.764
Aanpassing belastinglatentie tgv wijziging nominaal belastingtarief	0,0%	0	-6,9%	-2.970
Fiscaal niet-aftekbare kosten / overige verschillen	0,0%	-18	0,0%	-6
Nagekomen lasten (baten) vorige jaren	0,3%	161	-1,0%	-437
Vennootschapsbelasting	26,1%	12.439	17,1%	7.351

Vennootschappelijke balans

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Vennootschappelijke balans per 31-12-2022

(voor resultaatbestemming)

		31-12-2022	31-12-2021
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	269	314
Financiële vaste activa	2	601.997	566.656
		602.266	566.970
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	3	0	205
Liquide middelen	4	177	300
		177	505
Totaal activa		602.443	567.475
Eigen vermogen			
Eigen vermogen	5	566.341	530.636
Te bestemmen resultaat	5	35.221	35.705
		601.562	566.341
Vlottende passiva			
Kortlopende schulden	6	881	1.133
Totaal passiva		602.443	567.475

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2022

		2022	2021
Personeelslasten	7	97	96
Afschrijvingen	8	44	50
Overige bedrijfslasten	9	-22	69
Totaal bedrijfslasten		120	216
Bedrijfsresultaat		-120	-216
Resultaat deelnemingen	10	35.340	35.716
Resultaat voor belastingen		35.221	35.500
Belastingen	11	0	-205
Resultaat na belastingen		35.221	35.705

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.

	2022	2021
Verkrijgingsprijs per 1-1	459	459
Cumulatieve afschrijvingen per 1-1	<u>-146</u>	<u>-96</u>
Boekwaarde per 1-1	314	364
Investeringen	0	0
Afschrijvingen	<u>-44</u>	<u>-50</u>
Boekwaarde per 31-12	269	314
Verkrijgingsprijs per 31-12	459	459
Cumulatieve afschrijvingen per 31-12	<u>-190</u>	<u>-146</u>
Boekwaarde per 31-12	269	314
Afschrijvingspercentages	10%	10%

2. Financiële vaste activa

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

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

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

	31-12-2022	31-12-2021
<u>Deelneming North Sea Port Netherlands N.V.</u>		
Boekwaarde per 1-1	262.759	241.861
Bij: resultaat North Sea Port Netherlands N.V.	19.276	20.898
Boekwaarde per 31-12	282.035	262.759
<u>Deelneming North Sea Port Flanders N.V.</u>		
Boekwaarde per 1-1	303.897	289.080
Bij: resultaat North Sea Port Flanders N.V.	16.064	14.818
Boekwaarde per 31-12	319.962	303.897
Boekwaarde deelnemingen per 31-12	601.997	566.656
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	0	0

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

3. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2022	31-12-2021
Belastingen en premies sociale verzekeringen	0	205

4. Liquide middelen

	31-12-2022	31-12-2021
Bank Nederlandse Gemeenten	177	300

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

5. Eigen vermogen

	2022	2021
Stand per 1-1	566.341	530.636
Aandeel resultaat rechtspersoon	<u>35.221</u>	<u>35.705</u>
Stand per 31-12	601.562	566.341

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

	2022	2021
Gestort aandelenkapitaal	300	300
Agioreserve	174.423	174.423
Wettelijke reserve deelnemingen	70.038	74.453
Overige reserve	285.875	167.072
Aandeel resultaat rechtspersoon	<u>35.705</u>	<u>114.388</u>
Stand eigen vermogen 1-1	566.341	530.636
Wettelijke reserve deelnemingen	-5.599	-4.415
Overige reserve	41.304	118.803
Aandeel resultaat rechtspersoon	<u>-484</u>	<u>-78.683</u>
Mutatie eigen vermogen	35.221	35.705
Gestort aandelenkapitaal	300	300
Agioreserve	174.423	174.423
Wettelijke reserve deelnemingen	64.439	70.038
Overige reserve	327.179	285.875
Aandeel resultaat rechtspersoon	<u>35.221</u>	<u>35.705</u>
Stand eigen vermogen 31-12	601.562	566.341

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021

De jaarrekening 2021 is vastgesteld in de Algemene Vergadering conform het daartoe gedane voorstel.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022

De directie stelt aan de Algemene Vergadering het volgende voor: het resultaat over het boekjaar 2022 wordt ten gunste van de overige reserves gebracht rekening houdend met de verplichte mutatie in de wettelijke reserve deelnemingen.

6. Kortlopende schulden

	31-12-2022	31-12-2021
Schulden aan groepsmaatschappijen	55	1.133

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

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

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

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening

7. Personeelslasten

Lonen en salarissen:

	2022	2021
Ondernemingsraad	1	9
Vergoedingen TZO	96	87
	<u>97</u>	<u>96</u>

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

8. Afschrijvingen

Afschrijvingslasten:

	2022	2021
Afschrijvingen	44	50

9. Overige bedrijfslasten

Exploitatiekosten holding:

	2022	2021
Onderhoud en beheer	-71	44
Diverse exploitatiekosten, oa huur kantoor	30	9
IT	8	9
Bureaunkosten	2	0
Communicatiekosten	3	0
Controle van de jaarrekening	6	7
	<u>-22</u>	<u>69</u>

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

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

10. Resultaat deelnemingen

	2022	2021
Resultaat North Sea Port Netherlands N.V.	19.276	20.898
Resultaat North Sea Port Flanders N.V.	16.064	14.818
	<u>35.340</u>	<u>35.716</u>

11. Belastingen

	2022	2021
Vennootschapsbelasting	0	-205

Gebeurtenissen na balansdatum

Flushing Service Park:

In 2023 heeft North Sea Port Netherlands een voorschot ontvangen van € 11,8 mln inzake de verkoop van de volledige grondpositie van Flushing Service Park. De boekwaarde van deze deelneming bedraagt € 4 mln, zodat in 2023 een incidentele bate van € 7,8 mln zal worden verantwoord, een en ander onder voorbehoud van definitieve afwikkeling van de vennootschap.

Ondertekening van de jaarrekening

Sas van Gent, 12 mei 2023

Directie:

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

Toezichthoudend orgaan:

mevr. A. Pijpelink	mevr. S. Bracke
dhr. C. Weststrate	dhr. F.J. Watteeuw
dhr. B. Kroon	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

Aan de aandeelhouders en het toezicht houdend orgaan van North Sea Port SE

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Ons oordeel met beperking

Wij hebben de jaarrekening 2022 van North Sea Port SE te Sas van Gent gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in de jaarstukken opgenomen jaarrekening, uitgezonderd de mogelijke effecten van de aangelegenheid beschreven in de paragraaf 'De basis voor ons oordeel met beperking' een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van North Sea Port SE op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en vennootschappelijke balans per 31 december 2022;
2. De geconsolideerde en vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2022;
3. Het geconsolideerde kasstroomoverzicht per 2022;
4. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel met beperking

De fiscale waardering van de Nederlandse activiteiten van North Sea Port is gebaseerd op een inschatting op basis van de lopende gesprekken met de belastingdienst. Als gevolg van ontbreken van toetsbare onderbouwingen van deze inschatting, hebben we niet voldoende en geschikte controle-informatie kunnen verkrijgen omtrent de waardering van de latente belastingvordering inzake de Nederlandse activiteiten per 31 december 2022 en de hiermee samenhangende posten in de jaarrekening van North Sea Port SE.

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van North Sea Port SE, zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel met beperking.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controle-aanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop het toezicht houdend orgaan toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode en de klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Frauderisico	Uitgevoerde specifieke werkzaamheden	Observatie
Het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management	Het genoemde frauderisico is een verondersteld risico. Wij hebben de volgende werkzaamheden uitgevoerd: <ul style="list-style-type: none">Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij het management en het toezichthoudend orgaan.Wij hebben getoetst of de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de entiteit, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.	Bij het uitvoeren van de werkzaamheden zijn geen bevindingen geconstateerd.

	<ul style="list-style-type: none">• Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van het management bij het maken van de in de financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij het management van de entiteit die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. De oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen die mogelijk een belangrijke invloed hebben op de jaarrekening zijn toegelicht in de paragraaf "oordelen en schattingen" van de jaarrekening. Wij hebben (waar van toepassing) een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management met betrekking tot significante schattingen die in de jaarrekening van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen.	
--	--	--

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controle-aanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen bij het management en het lezen van notulen.

Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, het (vennootschaps)belastingrecht en de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de financiële overzichten.

Daarnaast is de entiteit onderworpen aan overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet-naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard en complexiteit van de activiteiten van North Sea Port SE, bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter.

Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van een entiteit, voor de mogelijkheid van een entiteit om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit, of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de financiële overzichten. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens) van niet-naleving van wet- en regelgeving.

Tenslotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

Controle-aanpak continuïteit

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van de bedrijfsvoering.

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben door kennis te nemen van de notulen en tussentijdse management rapportage's en het bestuur te bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Hierbij is onder andere aandacht besteed aan de door het management opgestelde (liquiditeits)-prognoses.
- Nagaan of het bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfe kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's).
- Evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de boekjaren 2023 en 2024.
- Analyseren of de huidige en de benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd, inclusief het voldoen aan relevante convenanten.
- Inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Verklaring over de in de jaarstukken opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat de jaarstukken andere informatie, die bestaat uit:

- Het bestuursverslag.
- De overige gegevens.

Uitgezonderd de mogelijke effecten van de aangelegenheid beschreven in de paragraaf 'De basis voor ons oordeel met beperking' zijn wij op grond van onderstaande werkzaamheden van mening dat de andere informatie:

- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de entiteit in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de entiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de entiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Het toezichthoudend orgaan is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaglegging van de onderneming.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de entiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaet zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met het toezichthoudend orgaan onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Middelburg, 12 mei 2023

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: