

gemeenschappelijke regeling



Zeeland Seaports

JAARREKENING 2012

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

INHOUD

GEMEENSCHAPPELIJKE REGELING ZEELAND SEAPORTS

	<u>Pagina</u>
1 <u>Inleiding</u>	3
2 <u>Jaarverslag</u>	
2.1 Programmaverantwoording	5
2.2 Paragrafen	6
Weerstandvermogen	
Financiering	
Bedrijfsvoering	
Verbonden partijen	
Rechtmatigheid	
3. <u>Jaarrekening</u>	
3.1 Balans per 31 december 2012	11
3.2 Programmarekening over 2012	12
3.3 Toelichtingen	
3.3.1 Grondslagen waardering en resultaatbepaling	13
3.3.2 Toelichting op de balans per 31 december 2012	14
3.3.3 Waarborgen en garanties	14
3.3.4 Toelichting op de programmarekening 2012	14

1. INLEIDING

Verzelfstandiging Zeeland Seaports

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

Inbreng in de N.V.

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

Garantstelling door de GR

De GR treedt vooralsnog op als garantsteller voor de NV (500 miljoen) en WarmCO2 (65 miljoen). Op lange termijn kan de N.V. Zeeland Seaports zelfstandig leningen afsluiten en de garanties van de GR kunnen worden afgebouwd.

Bijdrage voor de garantstelling

Omdat de GR in verband met staatssteun niet zonder meer garant kan staan voor de leningen van ZSP NV, is een marktconforme vergoeding bepaald voor die garanties. Deze vergoeding is berekend op ca € 36 mln., zijnde het verschil tussen de marktrente en de rente waaronder ZSP kan lenen met GR-garantie. De som die de NV betaalt aan de GR bedraagt € 26 miljoen en bestaat uit: verschuldigd bedrag van € 36 miljoen voor de verkregen garanties en ontvangst van € 10 miljoen voor de compensatie voor publieke taken.

JAARVERSLAG

2.1 PROGRAMMAVERANTWOORDING

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

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

Totaal programma Zeeland Seaports GR

	Realisatie 2012	Begroting 2012 1e wijziging	Begroting 2012	Realisatie 2011
Totale bedrijfsopbrengsten	0	0	0	0
Totale bedrijfslasten	0	0	0	0
Aandeel resultaat deelnemingen	0	0	0	0
Bijzondere baten en lasten	0	0	0	12.467.992
Toevoegingen/onttrekkingen aan reserves	0	0	0	-26.000.000
Resultaat na bestemming	0	0	0	-13.532.008

2.2 PARAGRAFEN

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

Weerstandvermogen

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

Risico's:

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

Onderstaand is een overzicht gegeven van de belangrijke risico's van N.V. Zeeland Seaports en WarmCO2.

Glastuinbouw/WarmCO2

Zowel bij de grondexploitatie als bij de exploitatie van warmte en CO2 (WarmCO2) is Zeeland Seaports betrokken. N.V. Zeeland Seaports staat direct voor € 65 mln garant voor de financiering van de deelneming WarmCO2. In de verzelfstandigingsovereenkomst en de garantie- en dienstverleningsovereenkomst is vastgelegd dat het primaire risico voor de financiering bij N.V. Zeeland Seaports ligt en het secundaire risico bij de gemeenschappelijke regeling. De garantie is gebaseerd op de in 2009 opgestelde businesscase rekening houdend met mogelijke risico's. Echter, de voltooiing van het glastuinbouwgebied in Terneuzen verloopt mede als gevolg van de economische crisis ,die ook de tuinbouwbranche zwaar treft, teleurstellend. In 2012 is daarom een impairment test uitgevoerd op de activa van WarmCO2. Dit heeft geleid tot een afwaardering van de activa in 2012 met € 20,3 mln. Het aandeel van Zeeland Seaports in het negatieve vermogen van WarmCO2 (als gevolg van de gestelde garantie) is als voorziening opgenomen. Wanneer Zeeland Seaports en Yara Sluiskil besluiten tot een aanvullend overbruggingskrediet van € 10 mln, is de continuïteit van WarmCO2 tot eind 2014 gewaarborgd.

Doordat Bio Glas Terneuzen B.V. niet aan zijn verplichtingen heeft voldaan, is voor Bio Glas Terneuzen B.V. faillissement aangevraagd. Dit is ondertussen uitgesproken. De gehele afwikkeling van dit faillissement is nog gaande. In 2011 is reeds een voorziening getroffen op de vordering op Bio Glas Terneuzen B.V.. Het resterende risico betreft een eventueel verschil in taxatiewaarde van de gronden (taxatiewaarde is € 2,3 mln).

Borgstelling Valuepark Terneuzen C.V.

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

Samenwerking met Dow Benelux in Valuepark Terneuzen

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

Milieumaatregelen

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

Een bijzonder milieurisico betreft Thermphos. In november 2012 is het faillissement uitgesproken van fosforfabriek Thermphos gevestigd in Vlissingen-Oost. Het terrein is uitgegeven in erfpacht door Zeeland Seaports. Er is geen overnamekandidaat meer voor Thermphos, zodat de grond en de opstallen weer in bezit van Zeeland Seaports zullen komen. Dit terrein is echter vervuild en dient gesaneerd te worden. Uit een schadeberekening is gebleken dat de kosten voor het opruimen van de vervuilde grond naar alle waarschijnlijkheid tussen de € 76 en € 96 miljoen zullen bedragen. Het is nog onzeker of de opbrengst uit de boedel van Thermphos toereikend zal zijn om deze kosten te dekken. Het is nog onduidelijk voor wiens rekening een eventuele resterende verplichting komt: Zeeland Seaports, Provincie Zeeland of het Rijk. Volgens een extern juridisch adviseur kan Zeeland Seaports in beginsel niet aansprakelijk gesteld worden voor opruiming, omdat er op Zeeland Seaports geen milieuverplichting rust.

Bijdrage Project Samenwerken & Slagkracht

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

Verdieping Spoor Goes

Zeeland Seaports heeft in 2006 een bijdrage van maximaal € 20 mln toegezegd ten behoeve van het treffen van mitigerende maatregelen aan het spoor in Goes om overlast in de directe omgeving zoveel mogelijk te beperken als gevolg van een verwachte groei van het treinverkeer door een toename van de (container)overslag in de Zeeuwse havens. De bijdrage richt zich op het leveren van een bijdrage aan de reductie van geluid en trillingen langs de Zeeuwse lijn ter hoogte van Goes. Uit onderzoeken is gebleken dat een spoorbak onvoldoende rendement oplevert. Zeeland Seaports is in overleg met Ministerie van I&M, Prorail, Provincie Zeeland en Gemeente Goes om tot een oplossing te komen.

Garantie- en dienstverleningsovereenkomst

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

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

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

Bijdrage zeesluis

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 december 2012 is een bijdrage ad € 6 mln toegezegd voor de aanleg van een nieuwe zeesluis in Terneuzen. Deze bijdrage zal tijdens de bouw van de nieuwe zeesluis tot betaling komen.

Weerstandscapaciteit:

Ultimo 2012 bestaat de weerstandscapaciteit van de GR uit:
Algemene Reserve: 160.637.066 euro.

De weerstandscapaciteit is gelijk aan de waardering van de deelneming in de N.V. Zeeland Seaports. Dit is voldoende om een eventuele afwaardering van de deelneming te kunnen afdekken. Het bestuur van de GR wordt periodiek geïnformeerd omtrent de ontwikkelingen in de financiële positie van de N.V.

Financiering

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

Door een extern bureau, Montesquieu, is berekend hoe snel de huidige portefeuille aan vreemd vermogen van ZSP zonder garanties van de GR zou kunnen worden gefinancierd door de NV ZSP. Het garantiëplafond begint op € 470 mln. en stijgt dan naar € 500 mln. Vervolgens wordt het garantiëplafond vanaf 2012 voor 7 jaren gehandhaafd op € 500 mln. en loopt daarna elk jaar € 20 mln. terug. Vanaf 2026 kan de NV zorgdragen voor de (her)financiering zonder garantie van de GR. De NV ZSP krijgt hiervoor 2 jaar de tijd zodat de garantie in 2028 (2 jaar na het behalen van de ratio's) kan komen te vervallen. In 2026 bedraagt de garantie nog € 340 mln, in 2027 nog € 170 mln. Het rapport van Montesquieu en met name de termijn van 2026 is door de Bank Nederlandse Gemeenten getoetst en akkoord bevonden.

De garantie conform de garantiecurve bedraagt voor 2012 € 500 miljoen. De vreemdvermogen positie van NV ZSP bedraagt € 389 miljoen per ultimo 2012. Hiermee blijft Zeeland Seaports ruimschoots onder dit plafond.

Het garantiëplafond kan alleen worden bijgesteld door de GR. De NV ZSP zal dan moeten hebben aangetoond dat marktfinanciering van een (door RvC en AvA goedgekeurde) investering niet mogelijk is. Wanneer de buffer ten gevolge van het wegvallen van geplande investeringen groter is dan € 25 miljoen zal de financieringscurve worden bijgesteld en zal ook het garantiëplafond evenredig worden aangepast. In de GDO-overeenkomst (art. 6) is tevens afgesproken dat er 3 jaar na inwerkingtreding van de overeenkomst er wordt bezien of en hoeverre er aanleiding is om tot bijstelling te komen van de termijnen zoals deze zijn voorzien in de overeenkomst. Deze rapportage waarbij tevens een marktconsultatie plaats zal vinden zal in 2014 worden opgesteld. De GR Zeeland Seaports is opdrachtgever.

Ter zekerheid van de nakoming van de terugbetalingsverplichtingen van de NV ZSP uit hoofde van de Garantie- en dienstverleningsovereenkomst (indien en voor zover er garanties van de GR zouden worden ingeroepen) is een eerste recht van hypotheek gevestigd ten gunste van de GR.

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

Bedrijfsvoering

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

Verbonden partijen

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

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

Rechtmatigheid

Staatssteun:

Omdat de GR - op straffe van ongeoorloofde staatssteun- niet zonder meer garant kan staan voor de leningen van ZSP NV, is een marktconforme vergoeding bepaald voor die garanties. Deze vergoeding is berekend op ca € 36 mln., zijnde het verschil tussen de markttrente en de rente waaronder ZSP kan lenen met GR-garantie. Die € 36 mln. is verrekend via 2 mechanismen:

1. de NV betaalt aan de GR een bedrag van € 26 mln.
2. Daarnaast zijn de publieke diensten die de NV 'om niet' voor de GR verricht bezien. De waarde van deze diensten overstijgt de noodzakelijke € 36 mln. Het 'overschot' wordt nu reeds gedeeltelijk 'gebruikt' om het verschil van € 10mln. (36-26) te verrekenen en is hiernaast beschikbaar voor mogelijk aanvullende garanties die de NV wellicht in de toekomst aanvraagt bij de GR. Indien de GR die garanties t.z.t. afgeeft, zijn derhalve geen aanvullende vergoedingen verschuldigd door de NV aan de GR zolang het 'overschot' voldoende is als compensatie voor de noodzakelijke marktconforme vergoeding.

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

JAARREKENING

3.1. Balans PER 31 DECEMBER 2012

(in euro's)

	31 december 2012		31 december 2011	
A. VASTE ACTIVA				
Immateriële vaste activa	0		0	
Materiële vaste activa	0		0	
Financiële vaste activa	160.637.066		160.637.066	
TOTAAL VASTE ACTIVA		160.637.066		160.637.066
B. VLOTTENDE ACTIVA				
Vorraden	0		0	
Kortlopende vorderingen	0		0	
Liquide middelen	0		0	
Overlopende activa	0		0	
TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA		0		0
TOTAAL ACTIVA		160.637.066		160.637.066
C. VASTE PASSIVA				
Eigen Vermogen:				
Algemene reserve	160.637.066		174.169.074	160.637.066
Resultaat na bestemming	0		-13.532.008	
Voorzieningen	0		0	
Langlopende schulden	0		0	
TOTAAL VASTE PASSIVA		160.637.066		160.637.066
D. VLOTTENDE PASSIVA				
Kortlopende schulden	0		0	
Overlopende passiva	0		0	
TOTAAL VLOTTENDE PASSIVA		0		0
TOTAAL PASSIVA		160.637.066		160.637.066

3.2. Programmarekening over 2012

(in euro's)

Post	Rekening 2012	Begroting 2012	Begroting 2012 1e wijz	Rekening 2011
A. Totale bedrijfsopbrengsten	0	0	0	0
B. Totale bedrijfslasten	0	0	0	0
BEDRIJFSRESULTAAT (A-B)	0	0	0	0
C1. Aandeel resultaat deelnemingen				0
C2. Bijzondere baten en lasten	0	0	0	12.467.992
Resultaat voor bestemming (A-B+C)	0	0	0	12.467.992
D. Toevoeging / onttrekking reserves:				
Saldo toevoegingen/onttrekkingen reserves	0	0	0	-26.000.000
TOTAAL MUTATIES RESERVES / VOORZIENINGEN	0	0	0	-26.000.000
RESULTAAT NA BESTEMMING (A-B+C+D)	0	0	0	-13.532.008

3.3 TOELICHTINGEN

3.3.1 GRONDSLAGEN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Inleiding

De jaarrekening is opgemaakt met inachtneming van de voorschriften die het Besluit begroting en verantwoording provincies en gemeenten (BBV) daarvoor geeft.

Indien in de verslaggeving is afgeweken van het BBV is dit bij de desbetreffende posten toegelicht.

Algemene grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Financiële vaste activa

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

Algemene reserve

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

Bijzondere baten en lasten

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

3.3.2 TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2012

A. VASTE ACTIVA

Financiële vaste activa

31-12-2012	31-12-2011
160.637.066	160.637.066

Deelneming N.V. Zeeland Seaports

Stand per 1 januari 2012 160.637.066

Mutaties boekjaar 0

Stand per 31 december 2012 160.637.066

Uit interne berekeningen van de (contante) waarde van de NV Zeeland Seaports -afgeleid van de bedrijfsplannen en businesscases- blijkt dat de waarde ruim boven € 160.637.066 blijft.

C. VASTE PASSIVA

Eigen Vermogen

31-12-2012	31-12-2011
160.637.066	160.637.066

Algemene Reserve

Stand per 1 januari

2012	2011
160.637.066	174.169.074
	-13.532.008
160.637.066	160.637.066

Mutaties boekjaar

Stand per 31 december

Resultaat na bestemming

2012	2011
0	-13.532.008

Resultaat boekjaar

3.3.3 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Waarborgen en garanties

Het bedrag aan verstrekte garantie bedraagt voor de GR ultimo 2012:

Garantieplafond N.V. Zeeland Seaports	500.000.000
Garantie WarmCO2	65.000.000

Van de verstrekte garantie is ultimo 2012 € 389 mln aangewend voor N.V. Zeeland Seaports en € 62 mln voor WarmCO2.

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