

**JAARPLAN
&
BEGROTING 2015
N.V. ZEELAND SEAPORTS**



N.V. Zeeland Seaports
Schelpenpad 2
4531 PD Terneuzen

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
1. Jaarplan 2015	3
2. Begroting 2015	7
3. Toelichting op de begroting 2015	9
4. Investeringsbegroting 2015	17
5. Kasstroomoverzicht	18
6. Meerjarencijfers 2013-2017	19
7. Begroting 2015 per kwartaal	20
8. Kansen en risico's	21

1. JAARPLAN 2015

De begroting is gebaseerd op afdelingsjaarplannen. Plannen voor de bestaande business, plannen voor verbetering en plannen voor ontwikkeling van nieuwe business, plannen voor ontwikkeling van de organisatie. Deze plannen vormen de basis waarop de middelen worden begroot die nodig zijn om de acties uit de jaarplannen uit te voeren. In onderstaande paragrafen worden de samengevatte jaarplannen 2015 van Zeeland Seaports (ZSP) toegelicht.

We moeten er rekening mee houden dat 2015 voor veel bedrijven nog steeds een moeilijk jaar zal zijn

Sinds 2008 is Nederland drie keer in een recessie beland. Dit heeft een zware wissel op bedrijven getrokken en bedrijfsinvesteringen zijn enkele jaren achter elkaar flink afgenomen. Macro economische verkenningen laten een voorzichtig conjunctureel herstel zien en een groei van de exportsector. Voor bedrijven in de haven blijven het echter zware en vooral ook onzekere tijden. De Nederlandse economie bevindt zich nog in een zeer prille fase van herstel.

ZSP herijkt in 2015 haar strategisch masterplan

In 2015 wordt de bedrijfsstrategie van ZSP herijkt. Met de start van dit proces is in het derde kwartaal van 2014 een begin gemaakt. Het huidige strategisch masterplan dateert van 2009 en de (economische) omstandigheden vragen om herijking. ZSP bepaalt haar koers voor de komende jaren in het verlengde van de nieuwe aandeelhouderstrategie en in nauwe samenwerking met alle stakeholders. Naast inpassing van de aandeelhoudersstrategie zal ook een visie op samenwerking met andere havens een plaats krijgen in het strategisch masterplan.

De organisatie moet slagvaardiger worden

Voorwaarde voor een succesvolle verzelfstandiging was en is transformatie van de bedrijfscultuur. Die moet meer entrepreneurial en accountable worden en er moet efficiënter en meer multidisciplinair gewerkt worden. Dit geldt voor alle afdelingen – en alle medewerkers – van de organisatie. Kansen moeten in een vroegtijdig stadium worden herkend en snel worden opgepakt, waarbij het belang van de klant voorop staat. Doelstelling is een klanttevredenheid van 7,5.

Belangrijke voorwaarde voor het slagvaardiger maken van de organisatie, is dat een aantal langlopende 'hoofdpijndossiers' dat een groot tijdsbeslag legt op de organisatie in 2015 afgesloten kan worden. Uit de benchmark van Emendo blijkt daarnaast dat ZSP een kleine organisatie heeft. In dat kader wordt daarom in 2015 een benchmark uitgevoerd met twee havens.

Knelpunten in de nautische toegang en achterlandverbindingen worden onderzocht in het kader van de kennisagenda van het Werkprogramma Zeehavens

In 2014 is het Werkprogramma Zeehavens tot stand gekomen. Overheid, bedrijfsleven en havenbedrijven hebben zich gecommitteerd om op basis van een aantal principes en prioriteiten projecten uit te voeren ter versterking van de concurrentiepositie van de Nederlandse zeehavens. In 2015 komen de projecten van het Werkprogramma Zeehavens in uitvoering. Voor de Zeeuwse havens betreft het o.a. onderzoeken naar de verbetering van de nautische toegankelijkheid en de spoorontsluitingen.

Nautische toegankelijkheid

Voor de toekomst van de Zeeuwse havens is een verbetering van de nautische toegankelijkheid van groot belang. Dit betreft in 2015 het blijvend verzekeren van een diepgang van 16,5 meter tenminste een maal per dag door verbeteringen in onderhoud in de aanloop op de Westerschelde. Op langere termijn moet 17 meter en uiteindelijk 17,5 meter diepgang mogelijk worden door zowel de toegang op de Westerschelde te verbeteren als invoering van regelgeving die de kielspeling flexibiliseert.

Spoorontsluiting

Naast een verkenning naar de diepgang worden in 2015 twee onderzoeken afgerond naar de spoorontsluiting richting Antwerpen. Hierbij aandacht voor de verbinding Sloegebied – Antwerpen en de lijn Axel – Zelzate. De verkenning is erop gericht knelpunten in kaart te brengen en de kosten en baten van de infrastructurele voorzieningen nader te onderbouwen.

Omzet en financieel resultaat 2015

De omzet zal in 2015 naar verwachting een niveau van € 54 mln bedragen. Het beste resultaat sinds de verzelfstandiging van ZSP. Op het gebied van erfpachten en huren zijn de nieuwe ontwikkelingen van de afgelopen periode meegenomen.

Het bedrijfsresultaat in 2015 stijgt door lagere afschrijvingen en beheersing van de bedrijfslasten naar € 20 mln. De resultaten van de deelnemingen WarmCO₂ en Valuepark Terneuzen zullen verder verbeteren in 2015 en ook de financiële lasten van ZSP dalen in 2015 met € 1 mln. Dit laatste wordt veroorzaakt door minder leningen: de kasstroom van ZSP is daarmee voor aflossing van leningen in 2015 € 7 mln positief. Daarnaast dalen de financiële lasten doordat sprake is van een lage markttrente waarvan de onderneming kan profiteren. In een aparte rapportage naast deze begroting 2015 worden de vermogenspositie en de garanties van ZSP nader toegelicht. In 2015 zal ZSP op haar kosten een onderzoek uitvoeren waarin de garantstellingen worden geëvalueerd.

Uiteindelijk bedraagt in 2015 het financieel resultaat € 6,5 mln positief. In vergelijking met eerdere boekjaren zetten we daarmee een verbetering in. Ook in de meerjarenraming houden we deze trend van verbetering van financiële resultaten vast.

ZSP streeft naar groei in overslag en gronduitgifte

ZSP is in 2015 vooral actief in de markten voor (1) droge bulk, (2) natte bulk, (3) breakbulk & projectlading, (4) agro & food en (5) containers & RoRO. In deze markten groeit ZSP in 2015 met 1,8 miljoen ton extra overslag. Door extra scheepsbewegingen groeien de haven- en kadegeldopbrengsten met circa € 1 mln. tot een niveau van € 23 mln. Daarnaast wordt 20 ha ZSP terrein uitgegeven en 5 ha binnen het gebied van Valuepark Terneuzen.

In de **droge bulk** (zwart en wit) is de ambitie om de prominente rol van onze havens in deze markt te handhaven en te verbeteren. Hiervoor willen we groei in de overslag realiseren en 1 extra partij aantrekken in de haven. Ook ontwikkelen we alternatieve ladingstromen, met name in de zogenoemde *specialty bulk* zoals schroot. Om ambities te kunnen verwezenlijken is vergroting van de diepgang op korte termijn echter noodzakelijk.

Voor de **natte bulk** geldt als doelstelling dat het cluster van bedrijven wordt versterkt en dat de overslag zal groeien door nieuwe klanten en ladingstromen aan te trekken. Target is om minimaal twee hectare uit te geven in het Flushing Service Park en één nieuwe partij voor een tankterminal aan te trekken. Ook breiden onze klanten de overslagcapaciteit voor natte bulk verder uit. Daarnaast verhogen we de omzet door additionele lading aan te trekken door 'boord-boord'-overslag (circa één miljoen ton extra). ZSP zal dit promoten en faciliteren met uitstekende ligplaatsen.

ZSP zet sterk in op het realiseren van duurzame samenwerkingsverbanden waardoor **(rest)stoffen** tussen bedrijven worden uitgewisseld en hergebruikt. Dit verhoogt de concurrentiepositie van de bedrijven in de haven én van het havengebied. In het 2^e kwartaal van 2015 wordt de restwarmtekoppeling Sloegebied operationeel. Daarnaast wordt een extra hoogwaardige industriële energiekoppeling en de biomassa houtcentrale ZVKZ (Zeeuwsvlaamse Kanaalzone) gerealiseerd. Ook vestigen twee biobased bedrijven zich in 2015 in de kanaalzone en groeit de overslag van biomassa met minimaal 400.000 ton. ZSP faciliteert diverse initiatieven van derden op het gebied van algenteelt.

Voor **breakbulk** is het doel om de positie van ZSP te handhaven. Om dit te bereiken wil ZSP de overslag van metalen laten groeien. De overslag van forest products behouden we op het niveau van 2014.

Voor de **offshore** markt (projectlading) wil ZSP marktleider zijn in de *Hamburg-le Havre range*. Op alle projecten voor offshore wil ZSP op de shortlist komen en profileert ZSP zich duidelijk in deze markt door terreinen geschikt te maken voor deze industrie (constructie en logistiek, maar ook ontmanteling van offshore installaties) en in te spelen op de groeiende onderhouds- en servicediensten. We trekken minimaal twee vestigingskandidaten of nieuwe projecten aan. Het Zeeuws Offshore Wind Project consortium waar Zeeland Seaports onderdeel van uitmaakt dient een tender in voor een offshore wind locatie Borsele.

Voor de **agro & food** markt heeft ZSP al een sterke positie op het gebied van fruit (bananen). Voor 2015 is het doel om nieuwe vestigingskandidaten aan te trekken en bij bestaande klanten nieuwe ladingstromen te ontwikkelen: drie nieuwe vaardiensten (lanes) voor bananen en twee voor koffie. Hiertoe wordt samengewerkt met koepelorganisaties en worden actief synergieverbindingen gelegd tussen producenten en afnemers.

ZSP is vast besloten om op korte termijn de overslag van **containers** verder te ontwikkelen. Vóór medio 2015 wordt een kleinschalige terminal gerealiseerd met in beginsel 2 container rederijen als klant. In 2015 wordt hier 40.000 TEU verwerkt. ZSP genereert de vraag door ladingstromen van verschillende bedrijven te bundelen. Daarbij is het van belang om in 2015 de naamsbekendheid van ZSP als containerhaven te vergroten.

In de **RoRo** markt willen we in 2015 een groei van de overslag realiseren o.a. door marktaandeel te winnen van onze concurrenten. Zowel het transport van nieuwe auto's als bestaande auto's biedt nog steeds kansen. ZSP streeft ernaar om één nieuwe partij te vinden voor RoRo in 2015 en op bestaande trafieken de retourlading te vergroten, waarmee het rendement stijgt. Hiertoe vindt in de eerste helft van 2015 een marktanalyse plaats.

ZSP let extra op de kosten voor ontwikkeling en beheer van de havens.

Speerpunten in 2015 zijn het verlengen van de Westhofkade, de reconstructie van zijkanaal D, de sanering van het Zalco terrein en de aanleg van infrastructuur in het glastuingebouwgebied.

Kostenbeheersing en verdienkansen zijn daarbij een belangrijk thema. We kijken hoe innovatiever, scherper en meer eigentijds aanbesteed kan worden met als doel de kosten van ontwikkeling en onderhoud lager te houden. In 2015 wordt de implementatie van risicogestuurd beheer voorbereid, waarmee fysieke bedrijfsmiddelen optimaal kunnen worden ingezet. Er wordt onderzocht hoe de kostenpost van niet herleidbare schades door schepen aan kades van worden verkleind door de meldingsgraad door terminalgebruikers te verhogen. Ook zetten we omgevingsmanagement actief in om de risico's bij de start van projecten beter in te kunnen schatten en zo de kosten te kunnen beheersen.

Concrete verbeteracties zijn de afname van baggerkosten door de efficiëntere inzet van hoppers (€ 300.000), het verlagen van de onderhoudskosten door het afsluiten van raamcontracten (€ 300.000) en het besparen op de verkennings- en definitiefase van projecten (€ 160.000) door minder uitbesteding.

Integratie en samenwerking moet leiden tot betere dienstverlening en lagere kosten

MIGHT

Met Rijkswaterstaat, het agentschap Maritieme Dienstverlening en Kust en het havenbedrijf Gent wordt het integreren van het gezamenlijk verkeersmanagement op het Kanaal Gent Terneuzen en in Vlissingen verder onderzocht. Doel is om met verregaande integratie van mensen en middelen de kwaliteit van het verkeersmanagement verder te verbeteren tegen optimale kosten.

Enigma+

Vooruitlopend op integratie van het verkeersmanagement wordt in 2015 het gezamenlijke havenmanagementsysteem ENIGMA+ door ZSP en het havenbedrijf Gent in gebruik genomen. Eén systeem ter ondersteuning van het nautisch verkeersmanagement leidt tot reductie van beheerkosten. Ook kunnen in de toekomst havendiensten aan andere havens worden aangeboden.

ZSP onderzoekt of op termijn extra inkomsten te genereren zijn door diensten in de markt te zetten

In 2015 verkennen we of haveneigen producten en diensten als bijvoorbeeld veiligheid maar ook dedicated ICT diensten als serviceproduct in de markt kunnen worden gezet. Kostencentra kunnen zo een bijdrage leveren aan het vergroten van de verdien capaciteit van de organisatie.

ZSP wil beter 'in control' zijn

In 2015 verbeteren we financiële rapportages door het toevoegen van trendanalyses en prognoses aan het management dashboard. Ook implementeren we een treasury en finance risicomonitor en intensiveren we het incassobeleid en credit risk maatregelen. ZSP werft een inkoper en het inkoopproces wordt geoptimaliseerd. Ook wordt de werking van het verkoopproces verbeterd. Verbeteracties zijn: het verscherpen van het debiteurenbeheer en het verlagen van de gemiddelde betaaltermijn (DSO) mede door verbetering en versnelling van de facturatie. De inkoop- en de verplichtingenadministratie worden geïntegreerd.

Een contractenregister wordt gebruikt voor indexatie, facturatie, prognoses en controles en moet leiden tot tijdwinst, minder fouten en verhoging van de dienstverlening naar de klant.

De lasten beheersen

Ondanks dat belastingen en heffingen in 2015 toenemen beheerst ZSP in 2015 de lasten. De personeelskosten dalen met één procentpunt naar 15% van de omzet en de andere bedrijfslasten dalen van 33% naar 30% van de omzet door o.a. optimalisering in onderhouds- en automatiseringskosten. De kosten voor inhuur, o.a. legal, worden sterk verlaagd.

Duurzaam denken en handelen is noodzakelijk voor toekomstige ontwikkeling

Voor ontwikkeling van de haven geldt meer dan ooit dat de beschikbaarheid van milieuruimte steeds meer een voorwaarde is. We moeten onze terreinen duurzaam ontwikkelen om die ruimte ook in de toekomst te kunnen garanderen. Hiertoe zetten we een duurzaamheidsprogramma op. Daarnaast zal ZSP bedrijven bij vestiging en uitbreiding actief ondersteunen bij het zo efficiënt mogelijk omgaan met beschikbare milieuruimte.

Meer aandacht voor de haven als onderdeel van de veiligheidsketen

In 2015 wordt een plan van aanpak veiligheid ontwikkeld. In het plan staan richtlijnen weergegeven voor veilig werken in projecten en is aandacht voor externe en nautische veiligheid. Daarnaast wordt gekeken naar de rol en verantwoordelijkheden van ZSP in de totale veiligheidsketen en bij calamiteiten. In de Sloehaven wordt een goed toegankelijke steiger gebouwd die kan worden gebruikt in geval calamiteiten.

De havens beter op de kaart zetten

Wil ZSP groeien dan moeten we de havens op een aantal manieren beter op de kaart weten te krijgen. Ten eerste als betrouwbare partner bij aandeelhouders en klanten maar ook bij onze omgeving. Belangrijke doelgroepen hierbij zijn de omwonenden, milieufederaties, Den Haag, Brussel en ook andere zeehavens.

Daarnaast zal ZSP samen met haar klanten de Zeeuwse haven in 2015 promoten als ideale locatie voor:

- offshore- en windindustrie
- specifieke nichemarkten, al dan niet in containers
- de *handling* van kolen, kunstmest en andere droge bulk goederen.
- vestigingsplaats voor petrochemische bedrijven, nadruk daarbij op het Valuepark Terneuzen en de Sloehavens
- biobased activiteiten waarin bedrijven elkaars reststromen hergebruiken

Om dit te ondersteunen wordt een specifieke serie PR-producten ontwikkeld per segment. Daarnaast wordt nieuw informatiemateriaal over ZSP gemaakt. Met een 'spoorboek modaliteiten 2015' maken we de ladingstromen en aanloopkosten inzichtelijker voor onze klanten om zo de voordelen van onze haven beter in beeld te brengen.

2. Begroting 2015 N.V. Zeeland Seaports

(bedragen x € 1.000)

	Begroting 2015	Begroting 2014	Rekening 2013	
Som der bedrijfsopbrengsten				
<i>Netto-omzet</i>				
Haven-, kade- en boeiengelden	23.170	22.950	20.866	
Erfpacht en huur terreinen	<u>26.254</u>	<u>25.897</u>	<u>24.530</u>	
	49.424	48.847		45.396
<i>Overige bedrijfsopbrengsten</i>				
Gebruiksvergoeding	1.365	1.365	1.362	
Verhuur bedrijfsmiddelen	1.213	1.233	1.274	
Vergoeding onderhoudskosten	803	803	703	
Vergoeding uitvoering publieke taken	556	556	556	
Overige baten	<u>948</u>	<u>1.454</u>	<u>1.378</u>	
	4.885	5.411		5.273
TOTAAL	54.310	54.258		50.670
Som der bedrijfslasten				
<i>Personeelslasten</i>				
Lonen en salarissen	6.192	6.177	5.459	
Sociale lasten	1.730	1.693	1.383	
Overige personeelslasten	<u>941</u>	<u>999</u>	<u>1.033</u>	
	8.863	8.869		7.874
<i>Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa</i>				
Afschrijvingen immateriële vaste activa	511	1.088	955	
Afschrijvingen materiële vaste activa	7.064	7.508	7.214	
Bijzondere afwaarderingen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.562</u>	
	7.575	8.596		11.731
<i>Overige bedrijfslasten</i>				
Exploitatiekosten	14.552	15.227	26.522	
Overige bedrijfskosten	<u>3.140</u>	<u>3.442</u>	<u>2.735</u>	
	17.692	18.669		29.257
TOTAAL	34.130	36.133		48.863
BEDRIJFSRESULTAAT	20.179	18.124		1.807
<i>Financiële baten en lasten</i>				
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	3.347	3.150	3.023	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>-12.776</u>	<u>-13.836</u>	<u>-14.481</u>	
	-9.429	-10.686		-11.458
<i>Resultaat deelnemingen</i>				
Resultaat deelnemingen	<u>-4.250</u>	<u>-5.405</u>	<u>-5.450</u>	
	-4.250	-5.405		-5.450
RESULTAAT	6.500	2.034		####

	Begroting 2015	Begroting 2014	Rekening 2013
EBIT (= bedrijfsresultaat + resultaat deelnemingen)	15.929	12.720	-3.643
EBIT-marge (= EBIT / bedrijfsopbrengsten)	29%	23%	-7%
EBITDA (= bedrijfsresultaat + resultaat deelnemingen - afschrijvingen)	23.504	21.316	8.088
EBITDA-marge (= EBITDA / bedrijfsopbrengsten)	43%	39%	16%

3. Toelichting begroting 2014 Zeeland Seaports

(bedragen x € 1.000)

Som der bedrijfsopbrengsten

Netto-omzet	2015	2014
--------------------	-------------	-------------

Haven-, kade- en boeiengelden

Zeevaart	20.140	19.950
Binnenvaart	3.030	3.000
	<u>23.170</u>	<u>22.950</u>

De raming is gebaseerd op de werkelijke opbrengsten in het boekjaar 2014 aangevuld met een inschatting van de toekomstige ontwikkelingen in het havenverkeer. Er is rekening gehouden met een stabiele economie gebaseerd op de situatie medio 2014.

De overslag in tonnen zal in 2015 naar verwachting 34 miljoen ton bedragen.

Erfpacht en huur terreinen

	<u>26.254</u>	<u>25.897</u>
--	---------------	---------------

De raming is gebaseerd op de gegevens zoals medio 2014 bekend aangevuld met de verwachte ontwikkelingen in 2015. In 2015 stijgt de omzet erfpacht en huur door herindexering van prijzen. Enkele nieuwe contracten worden aan de portefeuille toegevoegd.

Totaal netto-omzet

	<u>49.424</u>	<u>48.847</u>
--	---------------	---------------

Overige bedrijfsopbrengsten

2015	2014
-------------	-------------

Gebruiksvergoeding

<u>1.365</u>	<u>1.365</u>
--------------	--------------

De raming is gebaseerd op de werkelijke opbrengst van gebruiksvergoedingen in 2014

Ingevolge de tussen het voormalig Havenschap Terneuzen en Dow Benelux NV gesloten overeenkomst wordt de Braakmanhaven onderhouden door ZSP voor rekening van Dow Benelux NV.

Vergoeding uitvoering publieke taken

<u>556</u>	<u>556</u>
------------	------------

Bij de oprichting van ZSP is de vergoeding voor de door de GR ZSP afgegeven garantie bepaald op € 36 miljoen. Hiervan is € 22,2 miljoen uitbetaald in contanten. Een bedrag van € 3,1 miljoen is nog beschikbaar voor de Provincie Zeeland. De overige € 10 miljoen zal ZSP vergoeden in de vorm van de uitvoering van publieke taken. Deze vergoeding zal gedurende de looptijd van de garantie (tot 2028) vrijvallen ten gunste van de post overige bedrijfsopbrengsten.

Overige baten

948

1.454

Deze post betreft de opbrengsten uit optievergoedingen, landbouwinkomsten, doorberekening van nutsvoorzieningen en doorberekende kosten aan derden wegens afwikkeling van schadegevallen.

In het kader van de in 2007 vastgestelde verordening heffing havenontvangstvoorzieningen ontvangt ZSP per scheepsbezoek een vergoeding voor de administratieve verwerking van het Haven Afval Plan (HAP). Deze vergoeding is eveneens onder deze post verantwoord.

In 2015 valt deze post lager uit dan in de begroting 2014. Dit wordt veroorzaakt door begrote resultaten op grondverkoop. In 2014 werd een transactie begroot met een boekwinst van € 1,2 mln. Voor 2015 wordt eveneens een transactie voorzien, waarvan de boekwinst begroot wordt op € 0,7 mln.

Totaal overige bedrijfsopbrengsten**4.885****5.411****TOTAAL SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN****54.310****54.258**

Som der bedrijfslasten

Personeelslasten	2015	2014
Lonen en salarissen		
Brutosalarissen	5.154	5.255
Commissarissenvergoedingen	62	93
VUT/WW-uitkeringen	73	73
Uitzendkrachten en inhuur	538	385
Personeel niet actieve dienst	426	432
Doorberekende personeelskosten	-60	-60
	<u>6.192</u>	<u>6.177</u>

De raming van de lonen en salarissen is gebaseerd op het verwachte aantal medewerkers en de verwachte loonontwikkeling. De personeelslasten van ZSP zijn in het kader van de aandeelhoudersstrategie door EMENDO gebenchmarkt en zijn lager dan bij de andere Nederlandse zeehavens. De loonontwikkeling betreft de verwachte CAO HbR (2015: +2%) en mogelijke groei van medewerkers binnen de salarisschaal. De daling van de bruto-salarissen wordt verklaard door de rubricering van de loonkosten van de directie: het salaris van de CEO is opgenomen onder de post inhuur. Vanaf 2015 bestaat de RvC uit drie leden, waardoor de begroting naar beneden is bijgesteld.

De inhuur neemt toe in 2015, omdat de honorering van de CEO onder deze post is opgenomen. Indien deze kosten buiten beschouwing worden gelaten, is sprake van een substantiele daling van de inhuur van personeel.

In het kader van een actief personeelsbeleid heeft ZSP eind 2013 een aantal medewerkers de mogelijkheid geboden om in de aanloopperiode naar pensionering op een andere manier werkzaam te zijn in de organisatie. De kosten van deze regeling zijn genomen onder de post personeel niet actieve dienst.

De personele bezetting van ZSP bedraagt in 2015 81 fte inclusief vacatures. Daarnaast draagt ZSP kosten voor 4,8 fte die niet meer inzetbaar zijn.

Sociale lasten

Pensioenlasten	849	830
Sociale lasten	881	863
	<u>1.730</u>	<u>1.693</u>

De raming is gebaseerd op de raming van de lonen en salarissen en de premiepercentages 2014. De begroting 2015 is in lijn met de begroting 2014.

Overige personeelslasten

Reis-en verblijfskosten	520	470
Opleidingskosten	198	246
Wervingskosten	36	50
Werkkleding	30	20
Overige personeelskosten	157	213
	<u>941</u>	<u>999</u>

De reis- en verblijfskosten betreft vergoedingen voor woon-/werkverkeer, een functie gebonden auto leaseregeling en dienstreizen. De hoogte van deze post is ingeschat op basis van de werkelijke kostenontwikkeling in 2014. In de overige personeelskosten worden in 2015 verdere optimalisaties doorgevoerd.

Totaal personeelslasten	8.863	8.869
--------------------------------	--------------	--------------

Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa	2015	2014
---	-------------	-------------

Afschrijvingen immateriële vaste activa

Afschrijving software	511	1.088
-----------------------	-----	-------

Afschrijvingen materiële vaste activa

Afschrijving gebouwen	148	147
Afschrijving haveninfrastructurele werken	6.420	6.773
Afschrijving hardware	494	366
Afschrijving inventaris	0	205
Afschrijving vervoermiddelen	2	17
	7.064	7.508

Deze post betreft de raming van de jaarlijkse afschrijving op de immateriële en materiële vaste activa. Er is rekening gehouden met de afschrijving op de in 2014 en 2015 te activeren investeringen.

De afschrijvingen zijn in 2015 € 1 mln lager dan in 2014. Dit gunstige effect ontstaat doordat een aantal activa volledig is afgeschreven. Met name het wegvallen van de afschrijvingen op Port Xcs (havenmanagementsysteem) en HKG (havengeld fakturatiesysteem) leidt tot een verbetering van het resultaat.

Totaal afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa	7.575	8.596
--	--------------	--------------

Overige bedrijfslasten	2015	2014
-------------------------------	-------------	-------------

Exploitatiekosten

Onderhoud en beheer

Baggerwerk	2.460	2.567
Sporen	322	210
Wegen en terreinen droog	959	1.426
Kades en terreinen nat	1.362	1.392
Overige kosten haveninfrastructuur	1.095	1.095
Overige bedrijfsmiddelen	314	375
	6.511	7.065

De geraamde kosten zijn gebaseerd op een in 2014 geactualiseerd onderhoudsplan. De onderhoudskosten van nieuw opgeleverde projecten zijn hierin begrepen.

Onderzoek en ontwikkeling	1.349	1.422
----------------------------------	--------------	--------------

In het strategisch masterplan zijn ambities geformuleerd op het gebied van duurzaamheid, logistiek en innovatie. In 2015 zijn projecten begroot om deze ontwikkeling invulling te geven. Een bedrag van € 0,45 mln is hiervoor beschikbaar. Daarnaast is een bedrag van € 0,39 mln gereserveerd voor het uitvoeren van haalbaarheidsonderzoeken i.v.m nieuw te vestigen bedrijven. Voor nautische ontwikkeling is een bedrag van € 0,33 mln beschikbaar.

Diverse exploitatiekosten	2.060	1.880
----------------------------------	-------	-------

Deze categorie betreft kosten voor onroerende zaakbelasting, waterschapslasten en verontreinigingsheffing, verzekeringen, gas, water en elektra, waterverbruik kades, huur van bedrijfsmiddelen, kosten van landbouwgrondexploitatie en overige belastingen. De stijging wordt vooral veroorzaakt door hogere tarieven voor belastingen en heffingen.

Afdrachten havengelden en nautische diensten	3.258	3.155
---	-------	-------

Onder deze post zijn opgenomen de af te dragen havengelden aan Dow Benelux op contractbasis met betrekking tot de Braakmanhaven. De stijging van de afdracht aan Dow is gerelateerd aan de toename van de havengeldomzet in de Braakmanhaven. Daarbij speelt niet alleen de autonome ontwikkeling van behandelde tonnen een rol, maar ook de harmonisatie van de tarieven Vlissingen en Terneuzen: in de Braakmanhaven is een groeiscenario tot het niveau van het Vlissingse tarief van toepassing.

Informatisering en automatisering	1.375	1.706
--	-------	-------

Dit betreft kosten voor onderhoud van software, hardware, (glasvezel)infrastructuur, datacommunicatie, copiers, servicecontracten voor het nautisch verkeersbegeleidingscentrum en onderzoek en advies ICT. In 2015 zullen deze kosten naar verwachting dalen. Dit is terug te voeren op het aflopen van contracten, zoals onderhoud Port Xcs. Daarnaast is door ZSP kritisch gekeken naar besparingsmogelijkheden, bijv. meer elektronische gegevensuitwisseling en minder op papier.

ZSP zal in de komende jaren blijven investeren in ICT. Dit gebeurt vanuit de overtuiging dat informatievoorziening een dienstverlening is die steeds belangrijker gaat worden in de concurrentiekracht van havens.

<i>Totaal exploitatiekosten</i>	14.552	15.227
---------------------------------	--------	--------

Overige bedrijfskosten

Bureaunkosten	322	422
----------------------	-----	-----

De bureaunkosten betreffen kantoorbenodigdheden, porti en drukwerk, vakliteratuur, lidmaatschappen, schoonmaakkosten, onderhoud van inventaris en overige bureaunkosten. In 2015 wordt deze post verder geoptimaliseerd, zodat kosten gereduceerd worden.

Communicatie, acquisitie- en representatiekosten	1.792	1.875
---	-------	-------

Communicatiestrategie en -middelen worden ingezet ter ondersteuning van de commerciële uitvoeringsplannen. Op basis van deze plannen benadert ZSP belangrijke doelmarkten. Deze zijn gericht op adverteren in relevante media (gedrukt en digitaal), op het organiseren en sponsoren van evenementen, deelname aan beurzen, congressen en handelsreizen met de hiervoor benodigde marketing middelen. In 2015 zal de naamsbekendheid bij potentiële klanten verder vergroot worden.

De communicatie met de directe omgeving van ZSP is van groot belang om in die omgeving draagvlak te kunnen krijgen/behouden voor de blijvende ontwikkeling van de Zeeuwse havens. Hierbij ligt de

focus in de eerste plaats op strategisch omgevingsmanagement, maar ook gerichte communicatie bijvoorbeeld in de vorm van de maandelijkse nieuwsbrief in de PZC (Haven in zicht), het verzorgen van presentaties aan diverse groepen zoals onderwijs, netwerkorganisaties en overheden en het deelnemen aan open dagen en regionale beurzen zijn hiervan voorbeelden. Het ligt voor de hand dat ook het organiseren van evenementen en sponsoring van en donaties aan regionale activiteiten belangrijk zijn bij het bevorderen van het positieve beeld van ZSP bij klanten en in de regio.

Advies- en accountantskosten	845	965
-------------------------------------	-----	-----

De accountantskosten betreffen mede de kosten voor accountantscontrole van de jaarrekening en overige accountantswerkzaamheden.

Vervolgens is sprake van advieskosten. Het gaat hier om specialistische kennis in een aantal disciplines welke binnen ZSP niet binnen de formatie voorhanden is.

Ook in 2015 wordt een substantieel bedrag opgenomen in verband met de afwikkeling van het faillissement van Thermphos.

In 2015 is een groter budget advieskosten geraamd in verband met de herijking van de strategie van ZSP en voor onderzoeken die ten behoeve van de aandeelhouder worden uitgevoerd.

Diverse overige kosten	181	180
-------------------------------	-----	-----

Afschrijvingskosten debiteuren en incassokosten zijn de voornaamste posten binnen de diverse overige kosten. Tevens is sprake van debiteurenrisico's zoals omschreven in de risicoparagraaf van deze begroting. Risico's zijn op basis van kans en financieel effect geraamd.

<i>Totaal overige bedrijfskosten</i>	3.140	3.442
--------------------------------------	-------	-------

Totaal overige bedrijfslasten	17.692	18.669
--------------------------------------	---------------	---------------

TOTAAL SOM DER BEDRIJFSLASTEN	34.130	36.133
--------------------------------------	---------------	---------------

Financiële baten en lasten**2015****2014****Rentebaten en soortgelijke opbrengsten**

Rente verstrekte leningen deelnemingen	1.579	1.193
Beschikbaarheidsvergoeding	1.476	1.482
Overige rentebaten	292	475
	<u>3.347</u>	<u>3.150</u>

De rente op verstrekte leningen deelnemingen betreft de rente op de verstrekte kasgeldleningen aan Valuepark Terneuzen. Deze rente is tevens verantwoord onder de rentelasten (rente kasgeldleningen). Per saldo heeft deze post geen invloed op het resultaat.

In 2013 is besloten tot het beschikbaar stellen van een overbruggingskrediet aan WarmCO2 tot een bedrag van € 6,6 mln. Op deze lening is een rente verschuldigd die 3,8% boven het Euribor tarief ligt. Het verschil tussen door ZSP betaalde rente en aan WarmCO2 berekende rente, leidt tot een rentebate voor ZSP (rente verstrekte leningen deelnemingen). Daarnaast is rekening gehouden met een uitbreiding van dit krediet in 2015.

De beschikbaarheidsvergoeding betreft de vergoeding die WarmCO2 en Valuepark Terneuzen betalen voor garanties op het vreemd vermogen.

Rentelasten en soortgelijke kosten

Rente vaste geldleningen	0	-187
Rente rolloverleningen	-874	-1.068
Rente kasgeldleningen	-1.597	-1.791
Rente rekening-courant	5	5
Derivaten	-7.559	-8.104
Afschrijving unwindwaarde	-541	-561
Geactiveerde rente materiële vaste activa in aanbouw	158	240
Afschrijving vergoeding garantstelling participanten	-2.363	-2.365
Overige rentelasten en bankkosten	-5	-5
	<u>-12.776</u>	<u>-13.836</u>

De rentelasten zijn in 2015 aanzienlijk lager begroot dan in 2014. Dit wordt voor een belangrijk deel veroorzaakt door het aflopen van een swapcontract waarvoor een nieuw contract met een gunstiger rentetarief in de plaats is gekomen. Daarnaast wordt meer rente ontvangen op de lening aan WarmCO2.

Het gemiddeld betaalde rentepercentage is in 2015 2,84% (begroting 2014 2,97%) bij een gemiddelde leningenportefeuille van € 331,9 mln. exclusief de leningen ten behoeve van Valuepark Terneuzen (begroting 2014 € 359,1 mln).

Uiteindelijk is de som van rentebaten en rentelasten € 1,2 mln lager ten opzichte van de begroting 2014, hetgeen tot een aanzienlijke verbetering van het resultaat in 2015 leidt.

Derivaten worden door ZSP uitsluitend ingezet in verband met renterisicomanagement en kennen geen speculatieve elementen.

Resultaat deelnemingen	2015	2014
-------------------------------	-------------	-------------

Resultaat deelneming Zeeland Seaports Beheer B.V.

Resultaat uit deelneming m.b.t. Valuepark Terneuzen	250	-202
---	-----	------

Valuepark Terneuzen is opgericht met het doel de ontwikkeling en exploitatie van bedrijventerreinen rond Terneuzen ten behoeve van chemie gerelateerde activiteiten. Het resultaat deelneming is gebaseerd op 50% van het meest actuele businessplan Valuepark Terneuzen. Per saldo laat het businessplan over de gehele looptijd een positief resultaat zien.

Na de ingebruikname van de steigeruitbreiding in september 2013 is de omzet havengeld van het Valuepark aanzienlijk toegenomen. Naar verwachting zal Valuepark Terneuzen door de sterke stijging van de aanvoer en afvoer van liquids positieve cijfers gaan schrijven. De positieve ontwikkeling van de omzet havengeld bij Valuepark Terneuzen leidt tot een winstverwachting van € 0,5 mln voor 2015, waarvan de helft ten gunste komt van ZSP.

Resultaat deelneming WarmCO₂

Resultaat uit deelneming m.b.t. WarmCO ₂	-4.500	-5.203
---	--------	--------

WarmCO₂ is opgericht met als doel de levering en distributie van restwarmte en CO₂ te realiseren ten behoeve van de glastuinbouw in Zeeuws Vlaanderen. WarmCO₂ tracht dit doel te verwezenlijken door het tot stand brengen, in stand houden en exploiteren van installaties, infrastructuur en andere voorzieningen. ZSP neemt deel voor 80% en Yara Nederland voor 20%. Het risico van Yara is beperkt tot het gestorte kapitaal (€ 1 mln). Het resultaat 2015 is gebaseerd op het in 2014 geactualiseerde businessplan. Dit businessplan laat over de gehele looptijd per saldo een positief resultaat zien. Vanwege het huidige negatieve eigen vermogen van WarmCO₂ waarvoor ZSP garant staat, wordt het volledige resultaat van WarmCO₂ als resultaat deelneming verantwoord.

WarmCO₂ heeft te maken met aanloopverliezen. Met de vestiging van tuinders in het gebied zullen aanloopverliezen afnemen. De economische crisis, de EHEC problematiek en de politieke spanning rondom Rusland heeft de sector zwaar getroffen. Een en ander leidt tot een sterk vertraagd volloopsce­nario van het glastuinbouwgebied. ZSP heeft tevens opbrengsten uit hoofde van de garantiestelling (zie financiële baten - beschikbaarheidsvergoeding) ten behoeve van WarmCO₂.

4. Investeringsbegroting 2015 N.V. Zeeland Seaports

(bedragen x € 1.000)

Aanpassing van havenwerken	2015	2014
Kathodische bescherming kades Vlissingen	0	2.000
Reconstructie boordvoorzieningen	1.500	1.000
Aanpassingen diverse kades	0	300
	1.500	3.300

Voor de begroting 2015 wordt uitsluitend geïnvesteerd in de reconstructie van een aantal boordvoorzieningen in Terneuzen die aan het eind van de levensduur zijn. Andere aanpassingen zoals het plaatsen van anodes worden niet voorzien in 2015. Mogelijk zullen verdere investeringen wel in de komende jaren noodzakelijk worden.

Informatisering en automatisering	2015	2014
ICT ontwikkelingen	1.309	1.500

In 2015 wordt een aantal netwerkcomponenten vervangen. Daarnaast is een aantal kleinere ICT ontwikkelingen voorzien, bijv. op het vlak van administratieve automatisering. De grootste geplande ontwikkeling is de vervanging van het radar systeem in de Braakmanhaven.

Nieuwe werken	2015	2014
Uitgifte Autrichehaven	0	600
Glastuinbouw	800	1.000
Calamiteitensteiger Scaldiahaven	1.500	1.500
Herstel kade Quarleshaven	0	1.500
Zalco terrein (sloop en sanering)	500	0
Verlenging Westhofkade	3.400	8.000
	6.200	12.600

De meest in het oog springende investering in 2015 is de verlenging van de Westhofkade, waarvoor een totale investering van € 8 miljoen is gepland.

Door het vollopen van de laatste beschikbare percelen in het glastuinbouwgebied is een aanvullende investering in infrastructuur noodzakelijk in de Autrichepolder.

De investering in de calamiteitensteiger werd doorgeschoven van 2014 naar 2015. Het gaat hier om een investering die noodzakelijk is voor het instandhouden van de kwaliteit van de haven. Er is gen sprake van een klantgebonden casus.

Daarnaast zijn er nog enkele kleinere investeringen voorzien. De sanering van het Zalco terrein zal uiteindelijk via een business case terug verdiend moeten worden.

TOTAAL INVESTERINGEN	9.009	17.400
-----------------------------	--------------	---------------

In de komende 10 jaar (2015-2024) wordt een investeringsvolume van circa € 70 miljoen verwacht. ZSP investeert onder andere in een afmeervoorziening in de Quarleshaven, grondwerken Axelse Vlakte, reconstructiewerken, de inrichting van het glastuinbouwgebied in Terneuzen en ICT voorzieningen. Daar kunnen nog investeringen bijkomen als haalbaarheidsonderzoeken tot een positieve uitkomst leiden.

5. Kasstroomoverzicht 2015

	Begroting 2015	Begroting 2014	Rekening 2013
	€	€	€
<u>Uit operationele activiteiten:</u>			
Bedrijfsresultaat	20.179.000	18.124.000	1.807.000
Afschrijvingen	7.575.000	8.596.000	11.731.000
Kostprijs verkopen	446.800	5.172.900	0
Vergoeding uitvoering publieke taken	-556.000	-556.000	-556.000
Mutaties in handelsvorderingen	0	0	552.000
Mutaties in handelscrediteuren	0	0	-207.000
Mutaties in overige vorderingen en schulden	0	0	8.416.000
Uit bedrijfsactiviteiten	27.644.800	31.336.900	21.743.000
Ontvangen rente	1.786.000	2.905.000	2.758.000
Betaalde rente	-9.108.000	-10.323.000	-11.553.000
Kasstroom uit operationele activiteiten	20.322.800	23.918.900	12.948.000
<u>Uit investeringsactiviteiten:</u>			
Investerings immateriële vaste activa	-839.000	-2.021.000	-935.000
Investerings materiële vaste activa	-8.170.000	-15.379.000	-2.926.000
Investerings financiële vaste activa	-3.391.000	-4.585.000	
Desinvesteringen	0	0	5.582.000
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-12.400.000	-21.985.000	1.721.000
<u>Uit financieringsactiviteiten:</u>			
Mutatie bankkrediet	-7.100.000	9.000.000	26.000.000
Ontvangsten financiële vaste activa			-4.000.000
Mutatie leningen	-522.000	-10.800.000	-35.796.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-7.622.000	-1.800.000	-13.796.000

In 2015 wordt verwacht dat ruim 7 miljoen van onze lening portefeuille kan worden afgelost. Na aflossing resulteert jaarlijks een kasstroom van rondom nul. Rekening houdend met de mutatie in het kasstroomoverzicht 2015 wordt een vreemd vermogen positie verwacht van circa € 374,5 mln. per ultimo 2015. 66% van de leningen kent een rentelooptijd van > 1 jaar.

6. Meerjarenbegroting 2013-2017 N.V. Zeeland Seaports

(bedragen x € 1.000)

	2013 Rekening	2014	2015	2016	2017
Som der bedrijfsopbrengsten					
<i>Netto-omzet</i>	45.396	48.847	49.424	51.014	54.063
<i>Overige bedrijfsopbrengsten</i>	5.273	5.411	4.885	4.032	4.215
TOTAAL	50.670	54.258	54.310	55.046	58.278
Som der bedrijfslasten					
<i>Personeelslasten</i>	7.874	8.869	8.863	8.986	9.166
<i>Afschrijvingen materiële vaste activa</i>	11.731	8.596	7.575	7.638	7.160
<i>Overige bedrijfslasten</i>	29.257	18.669	17.692	18.799	25.036
TOTAAL	48.863	36.133	34.130	35.423	41.362
BEDRIJFSRESULTAAT	1.807	18.124	20.179	19.623	16.916
<i>Financiële baten en lasten</i>	-11.458	-10.686	-9.429	-8.125	-7.959
<i>Resultaat deelnemingen</i>	-5.450	-5.405	-4.250	-2.814	-2.260
RESULTAAT	-15.101	2.034	6.500	8.684	6.697

De meerjarencijfers zijn gebaseerd op de consolidatie van de afzonderlijke businessplannen die ZSP hanteert. Ontwikkelingen, bestaande verplichtingen en overige ambities zijn hierin verwerkt.

In 2017 is het niveau van de overige bedrijfslasten incidenteel hoger door de bijdrage van € 6 mln. aan de Zeesluis die in dat jaar ten laste van het resultaat verantwoord wordt. Onderzocht wordt nog of deze bijdrage zal worden geactiveerd en vervolgens zal worden afgeschreven over een bepaalde periode.

7. Begroting 2015 per kwartaal

(bedragen x € 1.000)

	Q1	Q2	Q3	Q4	Totaal
Netto-omzet					
Haven-, kade- en boeiengelden	5.578	6.880	5.647	5.066	23.170
Erfpacht en huur terreinen	6.192	6.821	6.256	6.985	26.254
Overige bedrijfsopbrengsten	913	1.135	985	1.852	4.885
Personeelslasten					
Lonen en salarissen	1.548	1.548	1.548	1.548	6.192
Sociale lasten	433	433	433	433	1.730
Overige personeelslasten	235	235	235	235	941
Afschrijvingen materiële vaste activa	1.894	1.894	1.894	1.894	7.575
Exploitatiekosten					
Onderhoud en beheer	977	1.278	1.627	2.630	6.511
Onderzoek en ontwikkeling	145	309	517	378	1.349
Diverse exploitatiekosten	466	571	315	707	2.060
Afdrachten havengelden en nautische diensten	511	635	799	1.313	3.258
Informatisering en automatisering	247	433	162	533	1.375
Overige bedrijfskosten					
Bureaunkosten	108	96	9	110	322
Communicatie, acquisitie- en representatiekosten	429	506	221	636	1.792
Advies- en accountantskosten	158	187	145	355	845
Diverse overige kosten	8	11	71	92	181
BEDRIJFSRESULTAAT	5.524	6.702	4.913	3.040	20.179
Financiële baten en lasten					
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	837	837	837	837	3.347
Rentelasten en soortgelijke kosten	-3.194	-3.194	-3.194	-3.194	-12.776
Resultaat deelnemingen	-1.063	-1.063	-1.063	-1.063	-4.250
RESULTAAT	2.105	3.283	1.493	-380	6.500

8. KANSEN EN RISICO'S 2015

Thermphos

Het belangrijkste risico van Zeeland Seaports betrof Thermphos. In oktober 2014 is in dit dossier een doorbraak gerealiseerd: er zijn overeenkomsten gesloten, Van Citters Beheer BV is opgericht, van curatoren zijn het recht van erfpacht en het saneringscontract overgenomen en is 37,2 miljoen euro afgedragen. Met deze ontwikkelingen is ook het risico voor ZSP gewijzigd. In de eerste fase van het veilig stellen heeft ZSP alleen verplichtingen op het gebied van vennootschappelijk beheer en administratie van Van Citters Beheer. In een vervolgfase kan op basis van business cases worden besloten dat ZSP ook saneringsverplichtingen op zich gaat nemen..

WarmCO2

In 2014 worden ten aanzien van de waardering van de deelneming WarmCO2 geen afwaarderingen voorzien. In de Autrichepolder is men aan het bouwen en start eind 2014 het afnemen van warmte en CO2. Ondertussen is een intentieovereenkomst getekend met een tuinder voor de laatste uit te geven kavels in het glastuinbouwgebied in de Autrichepolder.

Ten aanzien van de continuïteit: het in 2013 verstrekte overbruggingskrediet is voldoende om tot medio 2015 aan de verplichtingen te voldoen. Zoals ook bij het verlenen van dit krediet is aangegeven, zal aanvullende financiering noodzakelijk zijn totdat voldoende kassen gebouwd zijn om een blijvend positieve kasstroom te genereren. Het onderzoek hiernaar is afgerond en voorgesteld is om een extra overbruggingskrediet te verstrekken. De besluitvorming hierover loopt in het traject van deze begroting 2015 mee.

Glastuinbouw

De grond ten behoeve van glastuinbouw in de Autrichepolder is in 2012 afgewaardeerd tot een taxatiewaarde van € 11,- per m2. De meeste gronden zijn verkocht (deels geleverd) en er rest nog 25,5 ha. Over de uitgifte van dit restant wordt recent onderhandeld. Er bestaat nog een beperkt risico van minder uitgifte als gevolg van archeologische vondsten.

Gronden WCT natuurcompensatie

De gronden ten behoeve van natuurcompensatie zijn in 2012 afgewaardeerd tot taxatiewaarde op basis van een landbouwwaarde van € 6,50 per m2. Een eventueel lagere taxatiewaarde in 2014 zou leiden tot een verdere afwaardering van de gronden, maar de verwachting is eerder dat taxatie tot hogere prijzen zal leiden.

Sloepoort

Er wordt een nieuwe procedure opgestart voor wijziging van het bestemmingsplan. De huidige waardering van de grond is op basis van bestemming industriegrond. Indien de bestemming van de grond definitief landbouwgrond zou blijven, leidt dit tot een bijzondere afwaardering van de gronden.

Voorziening Provincie Zeeland

Er staat nog € 3,1 miljoen gereserveerd ten behoeve van haven gerelateerde projecten uit te voeren door de Provincie Zeeland. Er bestaat nog onduidelijkheid over besluitvorming omtrent indexering van deze reservering met terugwerkende kracht naar 1 januari 2011. Vooralsnog is de voorziening niet geïndexeerd. Indexering zou nog kunnen leiden tot ca. € 225.000 extra kosten.

Afdracht havengelden Braakman

Vanwege de wijzigingen in de tariefstructuur per 1 januari 2013 is een schrijven gestuurd aan DOW met een voorstel tot herziening van de huidige afspraken omtrent de afdracht van havengelden Braakmanhaven. In het 4e kwartaal 2013 is met DOW afgesproken om in 2014 te onderzoeken of alle infrastructuur in het Valuepark kan worden ondergebracht. Hiervoor wordt een business case gemaakt. Gedurende de looptijd van dit onderzoek worden de bedragen conform 2012 afgedragen. Ten opzichte van de begroting betekent dit een kans (bij omzetting) of een risico (omzetzaling).

Juridische procedures

Rechterlijke uitspraken in een aantal zaken kunnen tot extra kosten voor ZSP leiden. Voorbeelden zijn glastuinbouw en de afhandeling van het faillissement Zalco.

Derivatenportefeuille en renterisicomanagement

De langlopende vorderingen en leningen van ZSP hebben gedeeltelijk een variabel rentepercentage waardoor er risico bestaat op extra rentelasten bij een sterke stijging van de marktrente. ZSP dekt dit risico af voor minimaal 60% door renteswapcontracten af te sluiten waarbij zij de variabele rente ruilt voor een vaste rente. Per 30 september 2014 bedraagt de hedgeratio 62%. Een stijging van 0,1% ten opzichte van de begrote variabele rente in 2015 (0,4%) betekent € 125.000 extra rentelasten.

Toegankelijkheid haven Vlissingen (diepgang > 16,5 m)

Dit betreft het risico als de regelgeving ten aanzien van kielspeling niet wordt verruimd en de vooruitzichten op het verder uitbaggeren van de toegang tot Vlissingen-Oost uitblijven. Het risico betreft gedeelde inkomsten, vooral havengeld op het gebied van droge bulk (kolen) en natte bulk (boord/boord overslag). Anderzijds bestaat het risico dat ZSP de kosten voor de werkzaamheden om de toegankelijkheid te vergroten moet dragen in plaats van het rijk.

Debiteurenrisico's

Als gevolg van de economische crisis is het risico toegenomen dat klanten van ZSP te maken hebben met financiële problemen waardoor openstaande vorderingen niet tijdig of zelfs geheel niet voldaan worden. In het uiterste geval kan dit leiden tot het wegvallen van omzet. Het debiteurenbeheer is mede om die reden aangescherpt. Er zijn geen specifieke gevallen begroot van surseance of faillissement.

Garanties

De garantie van de GR Zeeland Seaports is in 2014 maximaal € 500 mln. De financieringspositie onder deze garantie bedraagt per 30 september 2014 € 388 mln. Het risico van overschrijding van de garantiecurve in 2015 is derhalve minimaal.