

PORT OF MOERDIJK

BEGROTING

2026



HAVENBEDRIJF MOERDIJK

Begroting 2026

Door de directie vastgesteld op 7-11-2025 na voorafgaande goedkeuring door de Raad van Commissarissen (RvC).

De directie,

P.M.E. Dirix

M.H. Menschaar – Den Hartog

Inhoud

UITGANGSPUNTEN BEGROTING.....	5
GRONDBELEID	6
TARIEVEN.....	7
VERBONDEN PARTIJEN	7
EXPLOITATIEBEGROTING	8
FINANCIËLE POSITIE	9
ONDERHOUD KAPITAALGOEDEREN	10
<i>Natte infrastructuur.....</i>	<i>10</i>
<i>Onderhoud Wegen (inclusief groen en wegmeubilair)</i>	<i>10</i>
<i>Onderhoud Riolering (inclusief gemalen)</i>	<i>10</i>
<i>Onderhoud Gebouwen.....</i>	<i>11</i>
<i>Onderhoud Observatie- en beveiligingsvoorzieningen</i>	<i>11</i>
INVESTERINGSPLAN 2026 - 2030.....	12
FINANCIERING EN TREASURY	12
<i>Algemene ontwikkelingen rentebeleid</i>	<i>13</i>
<i>Financieringsbehoefte en -positie.....</i>	<i>13</i>
<i>Rekening-courant.....</i>	<i>13</i>
<i>Tijdelijke belegging beschikbare geldmiddelen</i>	<i>14</i>
<i>Financieringsratio's.....</i>	<i>14</i>
LIQUIDITEITSPLANNING	15
RISICOBEBEERSING	16

Voorwoord

Realisme in tijden van onzekerheid

Havenbedrijf Moerdijk stelt, zoals altijd, zijn begroting op met de corporate strategie als uitgangspunt. Waar 2025 in het teken staat van het updaten van deze strategie, markeert 2026 een fase waarin we de vertaalslag willen maken naar uitvoering — beide echter in een context waarin veel ontwikkelingen stagneren en onzekerheden toenemen. De begroting voor 2026 weerspiegelt de realiteit: dit heeft onvermijdelijk consequenties voor wat we doen, wanneer we het doen en hoe we het doen.

Beperkingen in ruimte en groei

De stikstofproblematiek blijft een belangrijke rem op onze ruimtelijke en economische ontwikkeling. Hoewel we de interesse merken in de nieuw af te sluiten reserveringsovereenkomsten, is het daadwerkelijk komen tot langdurige uitgaves, met name op het Industrial Park Moerdijk, op dit moment niet mogelijk. Ook de beperkte geluidsruimte en de aanhoudende netcongestie zorgen ervoor dat het havenbedrijf en de bedrijven op ons haven- en industrieterrein minder kunnen uitvoeren dan strategisch wenselijk is. Daarbij komt dat de financieringslasten van eerdere investeringen, zoals voor het Logistiek Park Moerdijk en Industrial Park, blijven doorwerken terwijl de potentiële inkomsten hiervan voor een deel achterblijven. Deze combinatie maakt dat we zelf keuzes moeten maken om projecten te temporiseren of te beperken. We richten ons nadrukkelijk op wat noodzakelijk is, met name waar het gaat om veiligheid en lopende ontwikkelingen zoals De Entree.

Onzekerheid rondom Powerport

Voor het havenbedrijf is de realisatie van het hoogspanningsstation essentieel in de verduurzaming en energietransitie. Het hoogspanningsstation is onderdeel van de Powerport ontwikkelingen. Er is op dit moment nog veel onduidelijkheid rondom Powerport Moerdijk. Wat dit betekent voor het haven- en industriegebied, onze stakeholders en het havenbedrijf zelf, is nog niet helder. Die onzekerheid vraagt om behoedzaamheid én voorbereiding. We blijven daarom in gesprek met overheden en partners om verschillende scenario's te verkennen.

Weerbaarheid in een veranderende wereld

Ook de geopolitieke realiteit vraagt steeds nadrukkelijker om aandacht. Ontwikkelingen op internationaal en Europees niveau beïnvloeden zowel de logistieke ketens als de veiligheidsopgaven van het havengebied. Havenbedrijf Moerdijk wordt door overheden gevraagd daarin een actieve, weerbare en samenwerkende partner zijn. We intensiveren de dialoog met zowel overheid als bedrijfsleven over hoe we onze positie kunnen versterken en onze infrastructuur robuust en veilig houden.

Blik vooruit

De begroting 2026 vraagt om realisme en focus. Niet alles kan tegelijk, en niet alles kan nu. We moeten zorgvuldig kijken naar timing: wat is op dit moment noodzakelijk, wat kan later, en wat vraagt eerst nog duidelijkheid en dan onze flexibiliteit. Tegelijk blijven we gericht op onze lange termijn: een duurzame, veilige en toekomstbestendige haven die economische en maatschappelijke meerwaarde biedt voor bedrijven, de regio en Nederland. Ook zal het havenbedrijf andere toekomstige verdienmodellen onderzoeken.

Met deze begroting leggen we de basis om vanuit rust en realisme verder te bouwen aan een sterke Port of Moerdijk — stap voor stap, binnen de ruimte die er is.

Paul Dirix
Marika Menschaar - den Hartog

Directie Havenbedrijf Moerdijk
Oktober 2025

Uitgangspunten begroting

Opbrengsten

De opbrengsten worden gebaseerd op een neutraal perspectief. Alleen als er voldoende zekerheid bestaat over de inkomsten worden deze begroot. De onderbouwing bestaat uit een prijs- en hoeveelheidfactor. Indien van toepassing worden zowel de inkomsten voor 2026 als voor de volgende jaren ten opzichte van het voorgaande jaar verhoogd met de tariefstijging.

Het havengeld vormt voor het havenbedrijf een belangrijke inkomstenpost. Het havenbedrijf heeft een samenwerkingsovereenkomst met Havenbedrijf Rotterdam N.V. (HbR) voor het innen van zeehavengelden. Bij de vaststelling van de tarieven zeehavengeld wordt doorgaans het beleid van HbR gevolgd. De zeehaventarieven zullen in 2026 stijgen met 3,5%; eveneens wordt een stijging van het overslag verwacht. Voor de binnenhavengelden is een tariefstijging van 3,0% meegenomen in de begroting.

De tarieven voor vergunningen/toestemmingen en vergoedingen zijn gebaseerd op overeenkomsten met de betrokken bedrijven. In deze overeenkomsten worden de te betalen vergoedingen onder andere ontleend aan het tarievenreglement. Voor 2026 is een verwachte tariefsverhoging van 3,0% gehanteerd.

Erfpachtcanons en huren worden in overeenstemming met het contract in rekening gebracht. Alle erfpacht- en huurovereenkomsten worden jaarlijks geïndexeerd.

Kosten

De kosten voor 2026 worden bepaald op basis van de verwachte activiteiten 2026. Indien van toepassing worden kosten voor 2026 ten opzichte van het voorgaande jaar verhoogd met de te verwachten inflatie gebaseerd op de door het CPB verwachte CPI voor 2026 zijnde 2,8% en voor de volgende jaren met 2%. Ook blijven we in de komende jaren investeren in programma's/nieuwe activiteiten die bijdragen in het behalen van onze strategie.

Aan grondexploitatie(s) wordt rente toegerekend over de boekwaarde. De toe te rekenen rentekosten worden gebaseerd op de rente die betaald wordt.

De genoemde bedragen in deze begroting zijn exclusief omzetbelasting.

Grondbeleid

Het grondbeleid kent de volgende doelstellingen:

- Het genereren van inkomsten uit bezit;
- Het havenbedrijf gaat voor uitgifte van gronden in erfpacht (en eventueel huur);
- Bij gronduitgiften hanteert het havenbedrijf marktconforme prijzen, waarbij de minimale tarieven jaarlijks worden vastgesteld in het grondprijzenbeleidsplan;
- Bij uitgifte van (aan water liggende) percelen streeft het havenbedrijf optimale benutting van de kade na;
- Waar nodig en mogelijk worden percelen teruggekocht en na eventuele verbetering (opnieuw) uitgegeven in erfpacht;
- Voorwaardenscheppend als het gaat om het verkrijgen van de benodigde milieugebruiksruimte;
- Bedrijven op de juiste plek accommoderen.

Door de landelijke schaarste in (hoge milieucategorie) ruimte is het havenbedrijf kritisch op de uitgifte van percelen. Bevordering van circulariteit en toegevoegde waarde aan de haven en bestaande bedrijven op het terrein zijn belangrijke factoren bij de afweging.

In de eerste tabel zijn de verwachte uitgaven van nog uit te geven gronden, terreininrichting en kade per m2 en tegen boekwaarde opgenomen voor het haven- en industrieterrein zonder Industrial Park.

In de tweede tabel zijn de uitgaven van het Industrial Park Moerdijk (IPM) per m2 en tegen boekwaarde terug te vinden. De beperkingen door netcongestie, stikstof en milieuruimte maken voorlopig de uitgifte van grond op het IPM zeer onzeker.

In de derde tabel zijn de verwachte uitgaven voor het Logistiek Park Moerdijk (LPM) in m2 weergegeven. De opbrengsten zijn overgenomen uit de laatst beschikbare nog niet vastgestelde grondexploitatie.

Nog uit te geven	2026	2027	2028	2029	2030	Totaal 2026-2030
Uitgiften in m2	10.038	-	-	-	110.931	120.969
Uitgiften tegen boekwaarde	€ 2.944	€ -	€ -	€ -	€ 20.167	€ 22.257

Alle bedragen x 1.000 Euro (€)

Grondexploitatie IPM	2026	2027	2028	2029	2030	Totaal 2026-2030
Uitgiften in m2	-	95.282	50.000	-	-	145.282
Uitgiften tegen boekwaarde	€ -	€ 14.803	€ 7.768	€ -	€ -	€ 22.571

Alle bedragen x 1.000 Euro (€)

Grondexploitatie LPM	2026	2027	2028	2029	2030	Totaal 2026-2030
Uitgifte HbM/marktpartijen in	-	349.515				349.515
Opbrengsten	€ -	€ 68.505				€ 68.505

Alle bedragen x 1.000 Euro (€)

Tarieven

Het havenbedrijf kent de volgende tarieven:

- Zeehavengelden;
- Binnenhavengelden;
- Kadegelden;
- Overige tarieven.

De directie van het Havenbedrijf Moerdijk N.V. stelt het Tarievenreglement vast. De tarieven worden als Tarievenreglement en Tarieventabel per e-mail en op verzoek ook op papier verspreid onder de bedrijven en gepubliceerd op de website.

Verbonden Partijen

Het havenbedrijf kent de volgende verbonden partijen:

- SBIM (= Stichting Beveiliging Industrierrein Moerdijk) is een stichting gevestigd in Moerdijk waar bedrijven die zich vestigen op het haven- en industrierrein, sinds 1993 verplicht, lid van zijn. In de statuten is onder andere vastgelegd dat de stichting ten doel heeft om een ongestoord gebruik van goederen door de daartoe gerechtigden te bevorderen en bij te dragen aan een veilige werkomgeving op het haven- en industrierrein Moerdijk en andere industrierreinen in de gemeente Moerdijk. Niet alleen het secretariaat, maar ook de organisatie en uitvoering van de beveiliging van het haven- en industrierrein Moerdijk is belegd bij het havenbedrijf. Een belangrijk deel van de kosten voor het havenbedrijf wordt gedekt uit de contributie van de bedrijven aan de stichting. Het havenbedrijf heeft echter geen financieel belang in de stichting zelf.
- SBM (= Stichting Bedrijfsbrandweezorg Moerdijk) is een stichting gevestigd in Moerdijk waar de bedrijven die zich hebben gevestigd of gaan vestigen, verplicht lid van zijn. Deze verplichting volgt uit de algemene uitgifte- c.q. vestigingsvoorwaarden van het havenbedrijf en de statuten van de hiervoor genoemde SBIM. In de statuten van de SBM is onder meer vastgelegd dat de stichting ten doel heeft bedrijfsbrandweezorg op het haven- en industrierrein Moerdijk te faciliteren en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn te verrichten. De hoogte van de (financiële) bijdrage is afhankelijk van onder meer de specifieke risico's van bedrijven, de eigen brandweervoorzieningen en de bepalingen in de milieu-/omgevingsvergunning van het bedrijf. De stichting wordt bestuurd door vertegenwoordigers van het bedrijfsleven en het havenbedrijf. De gemeente Moerdijk is juridisch en economisch eigenaar van de brandweerkazerne gelegen binnen het havengebied en betaalt de kosten voor beheer en onderhoud van het pand. Een belangrijk deel van de kosten voor de bedrijfsbrandweezorg wordt gedekt uit de contributie van de bedrijven aan de stichting.
- Beheer Vlasweg 4 Moerdijk B.V is op 3 juni 2015 opgericht en gevestigd in Moerdijk. In deze 100% dochter van het havenbedrijf is het ernstig vervuilde terrein van Chemiepack ondergebracht. De gronden zullen zo snel mogelijk (eventueel na sanering) weer worden uitgegeven. De gronden worden door/namens de provincie Noord-Brabant gesaneerd. Het havenbedrijf heeft de gronden tegen de verkrijgingsprijs (€ 1,-) ingebracht. Verder hebben de

overige betrokken overheden in de zaak Chemiepack het havenbedrijf gevrijwaard voor kosten die het havenbedrijf direct of indirect maakt voor het beheren van het ernstig vervuilde terrein.

Exploitatiebegroting

	Realisatie 2024	Begroting 2025	Prognose 2025	Begroting 2026	Begroting 2027	Begroting 2028	Begroting 2029	Begroting 2030
Netto omzet	24.241	25.395	24.895	26.576	27.437	28.892	29.560	31.106
Overige bedrijfsopbrengsten	4.134	18.192	4.396	4.853	130.506	5.040	5.075	5.110
Totaal bedrijfsopbrengsten	28.375	43.586	29.291	31.429	157.943	33.932	34.635	36.216
Lonen, salarissen en sociale lasten	4.945	5.888	5.921	6.529	6.675	6.902	7.138	7.383
Afschrijvingen op materiële vaste activa en bijzondere waardeverminderingen	1.853	2.224	1.461	3.011	3.694	3.957	4.584	4.557
Overige bedrijfslasten	13.322	25.709	13.201	14.377	119.680	14.199	14.158	14.853
Totaal bedrijfslasten	20.119	33.821	20.583	23.916	130.049	25.058	25.880	26.793
Bedrijfsresultaat	8.255	9.766	8.708	7.513	27.894	8.874	8.754	9.423
Financieel resultaat	-4.157	193	263	1.725	7.127	3.008	3.544	3.933
Resultaat voor bijzondere baten en lasten	12.412	9.573	8.445	5.787	20.767	5.866	5.210	5.491
Bijzondere baten en lasten	-11	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat voor belastingen	12.423	9.573	8.445	5.787	20.767	5.866	5.210	5.491

Alle bedragen x 1.000 euro (€)

De prognose 2025 bevat de impact van het LPM. Het is op dit moment niet de verwachting dat de overeenkomst met Lidl, en daarmee het gehele LPM, nog in 2025 onvoorwaardelijk zal worden. In de begroting is gerekend met onvoorwaardelijkheid LPM in 2027, waarmee dan ook de opbrengsten en kosten in 2027 (aannee 100%) in de winst- en verliesrekening zullen worden verwerkt. Inschatting omzet LPM 2027 betreft € 125,5 miljoen en kostprijs € 109,7 miljoen; per saldo een resultaat van € 15,8 miljoen.

Toelichting

Bedrijfsopbrengsten

De netto omzet bestaat uit haven- en kadegelden, erfpachten en verhuur.

	Realisatie 2024	Begroting 2025	Prognose 2025	Begroting 2026	Begroting 2027	Begroting 2028	Begroting 2029	Begroting 2030
Netto omzet								
Haven- en kade gelden	6.940	7.361	6.715	7.035	7.258	7.460	7.607	7.757
Erfpacht en verhuur	17.301	18.033	18.180	19.541	20.179	21.433	21.953	23.349
Totaal Netto omzet	24.241	25.395	24.895	26.576	27.437	28.892	29.560	31.106

Alle bedragen x 1.000 euro (€)

De toename van de zowel de haven- en kadegelden komt voornamelijk door indexering. De inkomsten erfpacht stijgend door zowel indexering, nieuwe erfpachtovereenkomsten als nieuwe reserveringsovereenkomsten.

De overige opbrengsten (exclusief LPM) stijgen met name als gevolg van hogere bijdragen overheden op projecten realisatiepact en bijdrage SBIM. In de begroting 2025 was een eenmalige opbrengst opgenomen welke in de realisatie als negatieve afschrijvingen zijn verwerkt.

Bedrijfslasten

- De lonen, salarissen en sociale lasten zijn geïndexeerd, tevens is een nieuwe functie HMCC begroot en wordt op enkele plekken inhuur omgezet naar vast dienstverband. De stijging aan personeel gedurende 2025 werkt door in de salariskosten voor 2026.

- De afschrijvingen nemen toe als gevolg van een stelselwijziging investeringen wegen waar met terugwerkende kracht vanaf 1-1-2025 wel over zal worden afgeschreven en als gevolg van een hoger investeringsniveau afgelopen jaren.
- De overige bedrijfslasten stijgen door hogere beheerkosten, uitgaven realisatiepact projecten en lumpsum kostenpost Powerport.

Financiële positie

Beschikbaar op lange termijn	1-1-2025	31-12-2025	2026	2027	2028	2029	2030
Eigen Vermogen							
Geplaatst aandelenkapitaal	50	50	50	50	50	50	50
Agio	93.310	93.310	93.310	93.310	93.310	93.310	93.310
Wettelijke reserve	1.199	1.227	1.232	983	784	703	625
Overige reserve	64.869	71.510	76.104	91.914	96.529	100.738	104.977
Totaal Eigen Vermogen	159.428	166.097	170.697	186.257	190.673	194.802	198.961
Voorzieningen							
Egalisatievoorzieningen	11.632	9.901	5.223	4.130	4.970	6.031	5.216
Waarborgregeling kern Moerdijk Base Case te voldoen in 2030	6.718	7.018	-	-	-	-	-
Totaal Voorzieningen	18.350	16.919	5.223	4.130	4.970	6.031	5.216
Vaste schulden met een rentetypische looptijd van één jaar of langer							
Lening o/g GR/BVO Havenschap Moerdijk (lang)	163.070	140.096	146.626	126.125	105.761	95.382	49.988
Kortlopend deel vaste geldlening	-47.474	-487	-20.501	-20.363	-10.378	-45.394	-261
Afkoop erfpacht	659	616	573	530	486	443	400
Afkoop Recht van Opstal	241	225	209	193	178	162	146
Totaal langlopende schulden	116.496	140.450	126.907	106.485	96.047	50.593	50.273
Totaal beschikbaar op langere termijn	294.274	323.466	302.827	296.872	291.690	251.426	254.450
Totaal immateriële vaste activa	1.199	1.227	1.232	983	784	703	624
Materiële vaste activa							
Materiële vaste activa excl nog uit te geven en activa in ontwikkeling	198.978	214.161	226.799	256.747	278.075	279.317	299.826
Nog niet uitgegeven gronden en terreinen	3.570	23.382	20.438	20.438	20.438	20.438	271
Vaste activa in ontwikkeling (IPM)	75.505	78.697	83.402	73.429	69.887	73.895	78.004
Vaste activa in ontwikkeling (LPM)	37.619	43.292	50.611	0	-0	-0	-0
Totaal materiële vaste activa	315.673	359.532	381.250	350.613	368.400	373.650	378.100
Totaal financiële vaste activa	68.679	73.228	45.574	25.625	22.498	14.655	13.847
Totaal benodigd op langere termijn	385.550	433.987	428.055	377.221	391.683	389.008	392.571
Kortlopende leningen	98.874	110.597	125.304	80.425	100.068	137.657	138.197
Saldo beschikbaar als werkkapitaal	7.598	75	75	75	75	75	75

Alle bedragen x 1.000 euro (€)

De vaste schulden betreffen de op dit moment afgesloten lang lopende leningen en de verwachte benodigde leningen voor aankoop kade perceel in 2025 en betaling voorziening waarborgregeling in 2026. De overige benodigde financiering is als kort lopende schuld begroot. Periodiek evalueert het havenbedrijf de lening portefeuille en wordt de wenselijke samenstelling van lang en kort lopende leningen bepaald.

Onderhoud kapitaalgoederen

Het havenbedrijf beheert de volgende kapitaalgoederen:

- Natte infrastructuur;
- Wegen (inclusief groen en wegmeubilair);
- Riolering (inclusief gemalen);
- Gebouwen;
- Observatie- en beveiligingsvoorzieningen;
- Diverse objecten op het terrein: laagspanningsobjecten, zendmasten, kunstwerken, stoom- en warmtenet en bijzondere sporen.

Het onderhoud van deze kapitaalgoederen en de financiële verwerking hiervan is gebaseerd op de volgende uitgangspunten.

Natte infrastructuur

Op basis van de overeenkomst met de Rijksvaarwegbeheerder voor onderhoud aan de vaarweg, resteert voor het havenbedrijf het onderhoud van de insteekhavens en de binnen het beheergebied vallende strook aan het Hollandsch Diep tot en met de omgeving van Shell.

Dit onderhoud bestaat uit het op diepte houden van de haven (baggeren) en het onderhoud aan eigendommen van het havenbedrijf waarvan het onderhoud niet aan derden is doorgelegd.

Conform het beheerproces kapitaalgoederen worden hier periodiek beheerplannen voor opgesteld. Voor de natte infrastructuur zijn dit het baggerplan en beheerplan nat. In deze plannen wordt 20 jaar vooruitgekeken. Eéns in de 4 jaar worden deze geactualiseerd, dit zal in 2026 plaatsvinden.

Onderhoud Wegen (inclusief groen en wegmeubilair)

Alle wegen en fietspaden zijn opgenomen in een beheerplan wegbeheer. Uitgangspunt is het functionele gebruik van de verschillende wegen. Naast het feit dat op sommige wegen een intensief verkeersgebruik plaatsvindt, is ook het relatief hoge aanbod van vrachtverkeer van invloed op een versnelde slijtage. Om dit goed inzichtelijk te krijgen worden periodiek inspecties uitgevoerd. Voor klein onderhoud (kleine reparaties en vervangingen) zijn de eerdergenoemde inspecties de basis. Door dit kleine onderhoud kan de levensduur van wegen verlengd worden zonder dat er sprake is van achterstallig onderhoud.

Op basis van de plannings van het wegbeheersysteem worden uitgangspunten bepaald en klein en groot onderhoud doelmatig uitgevoerd. Klein onderhoud maakt onderdeel uit van het stabiel beheer (overeenkomst voor dagelijks operationeel beheer en onderhoud) en groot onderhoud blijft voor rekening en risico van het havenbedrijf. De juiste verhouding van klein en groot onderhoud wordt bewaakt.

Het beheerplan zal in 2026 opnieuw worden geactualiseerd.

Onderhoud Riolering (inclusief gemalen)

Het rioleringssysteem omvat 9 gemalen, een verzamelkelder, persleidingen en een vrijval riool.

De wettelijke zorgplicht voor de riolering ligt bij de gemeente Moerdijk. De invulling van deze zorgplicht wordt uitgevoerd door het havenbedrijf. Hiervoor is een overeenkomst van opdracht met de gemeente opgesteld (inclusief roadmap riolering). De kosten worden gedekt door de te ontvangen rioolretributie.

Het beheerplan zal in 2026 opnieuw worden geactualiseerd.

Onderhoud Gebouwen

Het havenbedrijf is gehuisvest in het kantoorgebouw Plaza 3 te Moerdijk. Dit pand is begin 2025 gerenoveerd en verduurzaamd. Jaarlijks worden de benodigde onderhoudswerkzaamheden uitgevoerd. In 2024 is het kantoorgebouw Plaza 1 te Moerdijk aangeschaft. Dit pand wordt in gebruik genomen.

Onderhoud Observatie- en beveiligingsvoorzieningen

Voor het onderhoud aan de observatie- en beveiligingsvoorzieningen is een meerjarencontract afgesloten.

Onderhoud diverse objecten op het terrein

Dit betreffen verschillende voorzieningen voor kleinschalige objecten zoals zendmasten en laagspanningsobjecten. In 2026 zullen de eerder opgestelde beheerplannen worden geactualiseerd.

Investeringsplan 2026 - 2030

	Totaal	2026	2027	2028	2029	2030
<i>Uitgaven (groot onderhoud) ten laste van voorzieningen</i>						
Riolering en waterhuishouding	€ 3.663	€ -	€ 1.518	€ 840	€ 665	€ 640
Infra droog	€ 7.703	€ 2.753	€ 2.058	€ 964	€ 964	€ 964
Infra nat	€ 3.797	€ 2.152	€ 425	€ 425	€ 381	€ 414
Baggeren	€ 4.675	€ 935	€ 935	€ 935	€ 935	€ 935
Laagspanningsobjecten	€ 1.663	€ 25	€ 15	€ 15	€ 15	€ 1.593
Overig (Bijz. sporen, stoom- en warmtenet, zendmasten en kunstwerken)	€ 341	€ 70	€ 191	€ 30	€ 28	€ 22
Waarborgregeling kern Moerdijk	€ 7.018	€ 7.018	€ -	€ -	€ -	€ -
Totaal uitgaven (groot onderhoud) ten laste van voorzieningen	€ 28.860	€ 12.953	€ 5.142	€ 3.209	€ 2.968	€ 4.568
<i>Investerings in nieuwe project</i>						
<i>Infra & Beheer</i>						
Insteekhaven uitdiepen	€ 900.000	€ 150.000	€ 250.000	€ 250.000	€ 250.000	€ -
Nautisch beleid	€ 250.000	€ 50.000	€ 50.000	€ 50.000	€ 50.000	€ 50.000
IPM aanleg kade	€ 23.000.000	€ -	€ 11.500.000	€ 11.500.000	€ -	€ -
Hoofdontsluiting, Entree in - en uitgaand	€ 6.000.000	€ 6.000.000	€ -	€ -	€ -	€ -
5G masten bestaand terrein	€ 875.000	€ 250.000	€ 125.000	€ 500.000	€ -	€ -
Gebiedsvisie diverse wegen	€ 2.495.000	€ 270.000	€ 550.000	€ 1.000.000	€ 425.000	€ 250.000
Realisatie haventoren	€ 500.000	€ -	€ 250.000	€ 250.000	€ -	€ -
Fietsveiligheid	€ 775.000	€ 175.000	€ 300.000	€ 300.000	€ -	€ -
Overwegbeveiliging	€ 4.000.000	€ -	€ -	€ -	€ 2.000.000	€ 2.000.000
Bomen vervangen	€ 500.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000
Reconstructie Plaza	€ 1.000.000	€ 1.000.000	€ -	€ -	€ -	€ -
Omva perceel & kade gereedmaken	€ 1.000.000	€ 500.000	€ -	€ -	€ 500.000	€ -
Wetselijke ontsluitingen	€ 10.000.000	€ 500.000	€ 3.000.000	€ 2.500.000	€ 2.000.000	€ 2.000.000
Investeringsprojecten < € 500.000	€ 2.459.000	€ 1.635.000	€ 375.000	€ 449.000	€ -	€ -
Subtotaal	€ 53.754.000	€ 10.630.000	€ 16.500.000	€ 16.899.000	€ 5.325.000	€ 4.400.000
<i>IT/Beveiliging</i>						
Scenarios toevoegen & anomalie detectie	€ 825.000	€ 225.000	€ 150.000	€ 150.000	€ 150.000	€ 150.000
Security Management Systeem	€ 200.000	€ 150.000	€ 50.000	€ -	€ -	€ -
Aanpak kwetsbare plekken - nautische zijde & openbaar gebied	€ 500.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000
Camera's en speedgates	€ 500.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000
Beveiling Logistiek Park Moerdijk	€ 620.000	€ 450.000	€ 170.000	€ -	€ -	€ -
Investeringsprojecten < € 200.000	€ 860.000	€ 330.000	€ 320.000	€ 70.000	€ 70.000	€ 70.000
Subtotaal	€ 3.505.000	€ 1.355.000	€ 890.000	€ 420.000	€ 420.000	€ 420.000
<i>Overig</i>						
Aanpassingen Plaza 1e	€ 1.125.000	€ 125.000	€ 1.000.000	€ -	€ -	€ -
Serverruimte - bouwkundig	€ 200.000	€ -	€ 200.000	€ -	€ -	€ -
Verbouwing HlMCC Plaza 3	€ 600.000	€ 600.000	€ -	€ -	€ -	€ -
Subtotaal	€ 1.925.000	€ 725.000	€ 1.200.000	€ -	€ -	€ -
Totaal uitgaven die geactiveerd worden	€ 59.184.000	€ 12.710.000	€ 18.590.000	€ 17.319.000	€ 5.745.000	€ 4.820.000
<i>Investerings in gebiedsontwikkelingen</i>						
Investerings gebiedsontwikkeling IPM	€ 12.117	€ 1.871	€ 2.537	€ 2.549	€ 2.570	€ 2.590
Investerings gebiedsontwikkeling LPM	€ 12.303	€ 11.510	€ 793	€ -	€ -	€ -
Totaal investering gebiedsontwikkelingen	€ 24.420	€ 13.381	€ 3.330	€ 2.549	€ 2.570	€ 2.590

De overheden zijn overeengekomen dat in het kader van de PowerPort ontwikkeling een nieuwe regeling zal worden ontwikkeld en de bestaande Moerdijkregeling zal worden afgerond. In de begroting 2026 is derhalve de afbetaling van de Moerdijkregeling opgenomen.

Financiering en treasury

Algemene ontwikkelingen rentebeleid

De afgelopen jaren zijn de rentes sterk gestegen. Inmiddels zien we dat de rentes zijn gestabiliseerd. Voor de langlopende leningen rekent het havenbedrijf met beduidend hogere rentes dan op de kortlopende leningen.

Financieringsbehoefte en -positie

Per 1 januari van het begrotingsjaar zal het beschikbare werkkapitaal naar verwachting ca. € 75.000 bedragen. Dit bedrag is nodig om een adequaat en flexibel financieringsbeleid te kunnen voeren. Voor een specificatie hiervan wordt verwezen naar de paragraaf Financiële positie en meerjarenperspectief.

Lening o/g GR/BVO Havenschap Moerdijk	Bedrag (x € 1 miljoen)	
Stand per 1 januari	2026	250,2
Toe- of afname financieringsbehoefte		1,7
Reguliere aflossingen		-0,5
Vervroegde aflossingen		-
Stand per 31 december	2026	251,4

Bij de verzelfstandiging van het Havenbedrijf in 2017 is een kredietovereenkomst afgesloten tussen de Gemeenschappelijke Regeling Havenschap Moerdijk en het Havenbedrijf Moerdijk. Hierin is overeengekomen dat de financiering van het Havenbedrijf door de Gemeenschappelijke Regeling wordt uitgevoerd. In deze overeenkomst is opgenomen dat jaarlijks een kredietlimiet wordt aangevraagd voor dat betreffende jaar, waarbij het door de Gemeenteraad Moerdijk en Provinciale Staten Noord-Brabant vastgestelde kredietplafond van 280 miljoen niet mag worden overschreden.

Voor de bepaling van de maximaal benodigde financiering in 2026 wordt uit gegaan van het hoogste saldo (i.c. € 251,4 miljoen) plus een opslag voor opvang fluctuaties financieringsbehoefte gedurende het jaar en onvoorziene uitgaven.

Eventueel benodigde nieuwe leningen zullen worden aangegaan met de gemeenschappelijke regeling bedrijfsvoering organisatie Havenschap Moerdijk (de GR, thans enig aandeelhouder in Havenbedrijf Moerdijk N.V. (de NV)). In een kredietovereenkomst tussen de GR en de NV is opgenomen dat het de NV is gehouden ervoor zorg te dragen dat de GR te allen tijde aan haar verplichtingen uit hoofde van de financieringsinstrumenten kan voldoen, voor zover deze financieringsinstrumenten zijn benut om krediet aan de NV te verstrekken.

Voor de financiering waarvoor de rente (nog) niet vast staat wordt een rentetarief van 2,02% gehanteerd voor de kortlopende schulden in 2026, voor de jaren 2027 – 2030 is 3% gehanteerd. Voor de langlopende schulden is een rentetarief van 3,5% gehanteerd.

Conform de kredietovereenkomst dient de NV jaarlijks een garanti premie aan de GR te betalen.

Rekening-courant

Voor lopende betalingen kan gebruik worden gemaakt van de afgesloten rekening-courant overeenkomst:

Rabobank

max. faciliteit € 250.000

Tijdelijke belegging beschikbare geldmiddelen

Overtollige geldmiddelen blijven op de rekening-courant staan tot dat de financiering met het Havenschap hiermee verlaagd wordt.

Financieringsratio's

Conform het in 2018 vastgestelde financieringsbeleid monitort het havenbedrijf de ontwikkeling van de ICR, Debt/Ebitda en de solvabiliteit. Het Interest Coverage Ratio zegt hoeveel keer de rente kan worden betaald uit het brutobedrijfsresultaat. De Debt/EBITDA verhouding laat de verhouding zien tussen de langlopende schulden en het bruto bedrijfsresultaat. De solvabiliteitsratio laat de verhouding zien tussen eigen vermogen en totaal vermogen.

De rentekosten op jaarbasis geven de verwachte rentekosten op jaarbasis weer.

		2026
ICR (Intrest Coverage Ratio, EBITDA/rentekosten)	> 2	1,6
DEBT/EBITDA (waarbij Debt = rentedragende schulden)	< 7	23,9
Solvabiliteitsratio (EV/TV)	> 30%	40%
Rentekosten op jaarbasis		€ 6.480.000

Liquiditeitsplanning

Hieronder volgt de liquiditeitsplanning van Havenbedrijf Moerdijk NV voor 2026.

Deze liquiditeitsplanning bestaat uit kasstromen die volgen uit operationele activiteiten, zoals het innen van havengelden, het betalen van salarissen, kasstromen die volgen uit investeringen, kosten die verband houden met beide grondexploitaties en financieringskasstromen. Met deze laatste worden de operationele kasstromen en investeringskasstromen betaald.

	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Totale operationele kasstroom	7.731	-5.184	18.015	9.704	17.617	8.710
Investeringskasstroom	-40.509	-17.415	-23.420	-21.546	-9.752	-8.930
Investeringsstromen LPM	-10.422	21.435	70.706	2.637	-	-
Totale investeringskasstroom	-50.930	4.020	47.286	-18.909	-9.752	-8.930
Financieringskasstroom	35.677	1.164	-65.301	9.205	-7.865	220
Totale financieringskasstroom	35.677	1.164	-65.301	9.205	-7.865	220
Totale kasstroom	-7.523	0	0	0	0	0

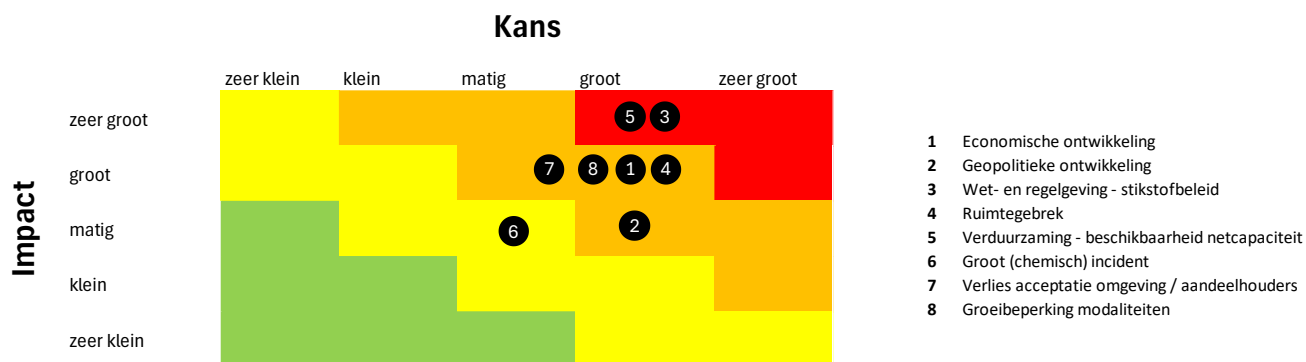
Alle bedragen x 1.000 euro (€)

Risicobeheersing

Jaarlijks worden de risico's en beheersmaatregelen geëvalueerd en waar nodig aangepast. De risico's worden gewogen op kans en impact, waarbij de "kleur" van het risico wordt bepaald door de combinatie van beide. Zowel veiligheid, milieu, regelgeving, financieel, reputatie en duurzaamheid wordt meegenomen in de effect bepaling, waarbij de hoogste effect-categorie van bovenstaande aspecten bepalend is voor het risico impact.

Het risicobeleid is erop gericht om zicht te houden op de risico's die het havenbedrijf loopt, om de kans dat risico's zich voordoen zo klein mogelijk te houden en om ervoor te zorgen dat, als een risico zich voordoet, dat opgevangen kan worden.

Strategische risico's



Operationele risico's

