Gedeputeerde Staten

Provincie Zeeland

Abdij 6 4331BK Middelburg
Postbus 6001 4330 LA Middelburg
+31 118631011
IBAN NL08 BNGH 0285010557

Provinciale Staten van de Provincie Zeeland
t.a.v. de Voorzitter
Postbus 6001
4330 LA Middelburg

Onderwerp	Zaaknummer	Behandeld door	Verzonden
Ondernemingsplan PZEM 2023 en terugkoppeling (B)AvA op 15 en 20 december	259679		

Middelburg, 27 januari 2023

Geachte voorzitter,

Op 15 december vond de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA) PZEM N.V. plaats. In deze vergadering is door de aandeelhouders het “Ondernemingsplan PZEM NV 2023” goedgekeurd. Conform de door uw Staten vastgestelde beleidsnota verbonden partijen ontvangt u bijgevoegd het ondernemingsplan ter kennisname **(bijlage 1**).

Op 20 december vond de Buitengewone Algemene vergadering van Aandeelhouders (BAvA) PZEM N.V. plaats. Tijdens deze vergadering hebben de aandeelhouders goedkeuring verleend aan de Raad van Bestuur om PZEM Pipe B.V. en PZEM Energy Company B.V. (samen PZEM Energy Company (PEC)) te verkopen aan EPH.

<u>Opvolging wensen en bedenkingen verkoop PZEM Wholesale</u>
Provinciale Staten hebben op 16 december de mogelijkheid gehad om wensen en bedenkingen te uiten ten aanzien van deze verkoop. Deze wensen en bedenkingen zijn in de PS brief ‘Verkoop Wholesale PZEM NV- wensen en bedenkingen’ (*zaaknummer 234368*) van 16 december aan Gedeputeerde Staten meegeven.

Van de door u geuite wensen resteerden er na de behandeling in uw vergadering van 16 december een tweetal wensen die nadere opvolging vergen. Het betreft de volgende wensen, die ook zijn ingebracht tijdens de BAvA:

1. Alhoewel op deze transactie niet van toepassing, geeft een aantal fracties aan dat op termijn een herziening van de aandeelhoudersstrategie wenselijk is. Los van een eventuele herziening van deze aandeelhoudersstrategie wensen Provinciale Staten in het eerste kwartaal van 2023 van PZEM in ieder geval een concreet plan van aanpak te ontvangen over de nog resterende (wholesale) activiteiten.

2. Het college van GS wordt gevraagd om op voorhand met PZEM concrete afspraken te maken over het te ontvangen (super)dividend. Hierbij realiseren Provinciale Staten zich dat, gezien de afspraken met koper, over 2022 in 2023 maximaal € 100 mln. mag worden uitgekeerd. Indien het volgens de vastgestelde toetsen in het dividendbeleid mogelijk is om in 2024 substantieel (super)dividend uit te keren, verwachten Provinciale Staten daarin alle medewerking vanuit PZEM/ZEH. Provinciale Staten wensen door middel van een terugkoppeling helderheid over deze afspraken alvorens de verkoop daadwerkelijk wordt geëffectueerd.

Ten aanzien van de eerste wens heeft PZEM in de notitie ‘update dividend verwachting’ aangegeven om voor de zomer een plan van aanpak op te stellen. Daarnaast zullen GS in 2023 aan de slag gaan met een herziening/herijking van de aandeelhoudersstrategie PZEM.

Naast de notitie van PZEM inzake het dividend (zie hierboven) is gedeputeerde Van der Velde op 20 december jl. in gesprek gaan met de CEO van PZEM (dhr. Verhagen). Op dit moment is de indicatie zoals aangegeven in de notitie ‘update dividend verwachting’ het hoogst haalbare. In dit gesprek is het belang van een (super)dividenduitkering voor de aandeelhouders nogmaals onder de aandacht gebracht bij PZEM. GS hebben PS reeds uitgenodigd voor een informatiesessie over het dividendbeleid van PZEM eind januari 2023. In lijn met de beleidslijn PZEM dividend, zoals in de voorjaarsnota 2022 is afgesproken, wordt het PZEM dividend in eerste instantie ingezet voor aflossing van de lening die door GBE Aqua is aangetrokken voor de aankoop van de Evides aandelen.

Eerder is met Deloitte de afspraak gemaakt om de aandeelhouders te adviseren over de dividendvoorstellen van PZEM. De afspraak is gemaakt voor twee jaar, voor het eerst over de uitkering in 2022. Nu er in 2023, als gevolg van de verkooptransactie, sprake is van een uitkering van maximaal € 100 miljoen wordt de adviesopdracht aan Deloitte één jaar doorgeschoven naar het jaar 2024. Mocht de dividenduitkering uiteindelijk toch nog lager uitvallen zullen we alsnog een externe partij laten meekijken op het dividendvoorstel. We gaan er vanuit dat in 2024 een dividenduitkering zal plaatsvinden conform het dividendbeleid van PZEM, inclusief de benodigde balans en continuïteitstest.

De wens is hiermee afgedaan en krijgt verder opvolging via de informatiesessie.

<u>Ondernemingsplan PZEM N.V. 2023</u>
Omdat de verkoop van PEC ten tijde van de opmaak en vaststelling van het ondernemingsplan over 2023 nog niet definitief was, is er in het ondernemingsplan nog uit gegaan van de situatie zonder verkoop. Kortom, zowel de achterblijvende activiteiten (De Zeeuwse Energie Houdstermaatschappij, ZEH) als PEC zijn opgenomen in de basis van het ondernemingsplan over 2023. Wel is in de bijlagen bij het ondernemingsplan inzichtelijk gemaakt wat de financiële consequenties zijn indien PEC geen onderdeel meer uit zou maken van de resterende Zeeuwse Energie Houdstermaatschappij. Daarnaast gaat PZEM dus aan de slag met een plan voor de niet verkochte bedrijfsonderdelen.

2022 is een druk jaar geweest voor PZEM waarin de basis is gelegd voor een aantal belangrijke stappen in de verdere ontwikkeling van het bedrijf. Het data gedreven werken is verder verankerd in de dagelijkse bedrijfsvoering en besluitvorming. Ook is veel effort gestopt in de herstructurering van PZEM, die noodzakelijk was om de Wholesale activiteiten te kunnen verkopen. De kennis en kunde van de mensen van PZEM en hun systemen zijn van een zodanige kwaliteit en schaal dat ze een belangrijke bijdrage kunnen leveren aan de energietransitie middels de ingezette strategie ”Excelleren in balanceren”.

PZEM ziet voor zichzelf een belangrijke rol als het gaat om de energietransitie. Met name het opvangen van het grillige patroon van vraag en aanbod van energie ten tijde van de transitie is een van de kerndoelstellingen. Ditzelfde proces speelt zowel aan de productiezijde als aan de vraagkant. Dit is een dynamisch veld waarin verdere investeringen moeten plaatsvinden. Hier sluit de aandeelhoudersstrategie niet goed aan bij de bedrijfsstrategie. De aandeelhoudersstrategie ziet toe op een vervreemding van de commerciële activiteiten en is daarmee terughoudend waar het verdere investeringen aangaat.

PZEM ziet voor de commerciële PEC activiteiten betere kansen op groei en succes onder de hoede van de nieuwe aandeelhouder. De nieuwe aandeelhouder heeft een portfolio van energieproductiemiddelen tot zijn beschikking en is bereid om meer risico’s te lopen en verdere investeringen te doen in het bedrijf.

Energieprijzen
PZEM weet met haar productie de CO2-emissies te beperken en stelt dat zij hierin beter is dan het landelijk gemiddelde. Reeds sinds 2015 stelt PZEM dat de energieprijzen te laag zijn en flexibiliteit te laag is geprijsd. Door de oorlog zijn de prijzen exponentieel gestegen.

Fundamenteel ziet PZEM beter tijden voor zich. Door de toenemende en onvoorspelbare duurzame opwek en de veroudering van bestaande flexibele centrales, zijn de premies voor het afregelen van centrales en de uitdagingen van onbalans en knelpunten in het net sterk toegenomen. Het is juist het leveren van deze flexibiliteit waar PZEM zich op heeft gericht en succesvol in is.

De kerncentrale is logischerwijs niet afhankelijk van deze prijsontwikkelingen en zij profiteert van de sterk gestegen elektriciteitsprijzen. Net als zon-, wind- en biomassaproductie.

Financieel
De exponentiële prijsontwikkeling, welke zich vanaf midden 2021 heeft voltrokken, en de hiermee gepaard gaande marktdynamiek zijn debet aan de enorm verbeterde resultaten in 2022 welke zich ook in 2023 lijken te gaan herhalen. De duur van de achterliggende geopolitieke spanningen is onbekend en de uiteindelijke effecten die dit op de gesplitste onderdelen van PZEM gaat hebben is niet op voorhand volledig te overzien.

Verwachte resultaten
Bijlage 2 van het ondernemingsplan van PZEM laat de resultaten zien van de Zeeuwse energie houdstermaatschappij (ZEH), na verkoop van de Wholesale activiteiten. Deze winst- en verliesrekening laat een netto resultaat zien van € 223,5 miljoen voor 2023. In het ondernemingsplan is rekening gehouden met een dividenduitkering aan de aandeelhouders van € 100 miljoen in 2023 (over 2022).

Specifiek voor de Wholesale activiteiten (inclusief de Sloecentrale) wordt in 2023 een resultaat verwacht van € 77 miljoen. Bij de Sloecentrale staat in 2023 een grote onderhoudsstop gepland voor beide units. Bij EPZ bestaan de investeringen in 2023 uit reguliere investeringen voor instandhouding.

Met vriendelijke groet,

Gedeputeerde Staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

Drs. L.M.L.M. Prevaes, waarnemend secretaris

Bijlage 1: Ondernemingsplan PZEM NV 2023

U wordt verzocht om in uw correspondentie steeds het zaaknummer te vermelden.