

Provinciale Staten van de Provincie Zeeland
t.a.v. de voorzitter
Postbus 6001
43330 LA Middelburg

Onderwerp
Terugkoppeling AvA PZEM en
begrotingswijziging

Zaaknummer
159260

Behandeld door

Verzonden

Middelburg, 14 juni 2022

Geachte voorzitter,

Op 1 juni 2022 vond de Algemene vergadering van Aandeelhouders PZEM N.V. (AvA) plaats. In deze vergadering is door de aandeelhouders de Jaarrekening 2021 PZEM vastgesteld. Conform de door uw Staten vastgestelde Beleidsnota Verbonden Partijen 2021, paragraaf 4.2., ontvangt u bijgevoegd het Jaarbericht 2021 PZEM N.V. ter kennisname (**bijlage 1**). In deze brief geven wij u een nadere toelichting op het Jaarbericht en de belangrijkste onderwerpen in de AvA.

Daarnaast hebben wij u in de voorjaarsnota 2022 een voorstel gedaan voor een 'beleidslijn PZEM dividend.' Inmiddels heeft zowel de AvA van PZEM als de AvA van GBE Aqua en Evides plaatsgevonden en weten we de daadwerkelijke dividenduitkering. Hierop is een geactualiseerde prognose GBE Aqua opgesteld, die u aantreft in **bijlage 2**.

1. Terugkoppeling AvA PZEM

1.1. Jaarbericht PZEM 2021

Het jaar 2021 heeft voor PZEM een grote kentering in resultaat laten zien. Het netto resultaat is in 2021 uitgekomen op EUR 235,1 mln. positief, daar waar in 2020 nog een negatief resultaat is behaald van EUR 21,8 mln. Met name in de tweede helft van 2021 hebben de prijzen zich niet alleen hersteld, maar zijn enorm blijven doorstijgen. PZEM verkoopt de elektriciteit uit de kerncentrale geleidelijk in de termijnmarkt en realiseert daarmee een gemiddelde prijs.

De hogere prijzen en volatiliteit brengen echter ook weer nieuwe risico's met zich mee. Eén van de aspecten is dat de hogere prijzen aanleiding zijn tot een enorm beslag van werkkapitaal in de vorm van veel hogere debiteuren saldi en daar waar elektriciteit reeds verkocht is. Tevens wordt PZEM geconfronteerd met een enorme verhoging van te stellen zekerheden in de vorm van zogenaamde 'initial' en 'variation margin' bij de diverse beurzen voor energiehandel.

Als gevolg van het behaalde resultaat en ondanks de risico's die de prijsstijgingen met zich meebrengen heeft PZEM in de AvA op 1 juni het dividendvoorstel van EUR 92 mln over boekjaar 2021 toegelicht. U bent over het dividendvoorstel geïnformeerd in onze brief van 24 mei 2022 (kenmerk 138206). De AvA heeft ingestemd met het dividendvoorstel.

De volatiliteit voor een belangrijk deel bepaald door het percentage onvoorspelbare opwek in het geheel. De productiedata over 2021 laten zien dat in 2021 42,5% van de Nederlandse elektriciteitsproductie is opgewekt met gas en 11,2% met kolen. Wind en zon dragen respectievelijk 13,3% en 8,7% bij. De rest wordt opgewekt met de vuilverbranders, de kerncentrale en met name bijstook van biomassa. Ook in 2021 zijn gasgestookte centrales dus de belangrijkste factor in de totstandkoming van de Nederlandse groothandelselektriciteitsprijzen. De AvA heeft het jaarverslag en de jaarrekening over 2021 goedgekeurd.

1.2. Herbenoeming mevrouw van Uchelen als lid van de RvC

De AvA heeft mevrouw van Uchelen herbenoemd als lid van de RvC voor een periode van vier jaar.

1.3. Kernenergie

Het onderwerp kernenergie is ook besproken in de AvA op 1 juni. Hier bent u inmiddels via een afzonderlijke brief (122499) over geïnformeerd.

1.4. Aandeelhoudersstrategie

PZEM heeft in de AvA een toelichting gegeven op het herstructureringstraject wat zij succesvol hebben doorlopen. Hiermee is het belang van 70% in de kerncentrale en de overige, zogenoemde 'Wholesale activiteiten' separaat van elkaar komen te staan. PZEM bestaat nu uit twee onderdelen, PZEM Energy, waarin het belang in de kerncentrale is ondergebracht en PZEM Energy Company (PEC), waarin de overige belangen zijn ondergebracht (onder andere Sloecentrale, BMC, PZEM pipe). Voor de onderdelen die vallen onder PZEM Energy Company loopt op dit moment een verkooptraject. Wij verwachten u hierover na het zomerreces nader te kunnen informeren.

2. Geactualiseerde prognose GBE Aqua

Direct na de AvA hebben wij ons aandeel in het dividend (€ 39,1 miljoen) ontvangen van PZEM. De overige € 6,9 miljoen van de in totaal € 46 miljoen betreft de door PZEM ingehouden dividendbelasting. Deze hebben we teruggevraagd bij de belastingdienst. Vervolgens is – in overeenstemming met de aandeelhoudersovereenkomst GBE Aqua BV – een kapitaalstorting aan GBE Aqua gedaan voor aflossing van de lening. Zoals in de voorjaarsnota staat opgenomen zullen we u ieder jaar, na de kapitaalstorting aan GBE Aqua, een geactualiseerde prognose voorleggen. Deze is opgenomen in **bijlage 2**. Deze prognose is gebaseerd op de meerjarenraming van GBE Aqua tot en met 2027. De gevolgen hiervan voor de provinciale begroting zullen worden betrokken in de eerstvolgende reguliere begrotingswijziging, die wij naar verwachting nog voor het zomerreces aan u toezenden.

De volgende uitgangspunten zijn gehanteerd voor deze geactualiseerde prognose en zijn in lijn met de eerder aan u verzonden brief (zaaknummer: 16238)

- De aflossing van de lening vindt volledig plaats uit PZEM dividend. Hierbij blijft het uitgangspunt het vastgestelde dividendbeleid.
- Naarmate er door GBE Aqua op de lening wordt afgelost kan ook een deel van de ontvangen € 10 miljoen van het Rijk vrijvallen (ten gunste van de bestemmingsreserve Delta Kenniscentrum). De verwachting is dat voor de eerste keer kan plaatsvinden in 2023.
- Ten opzichte van de eerste prognose GBE Aqua, die was opgenomen in het statenvoorstel over de ontvlechting van Evides (vergadering PS dd 23-07-2021: kenmerk 73668), wordt het volgende inzichtelijk in deze prognose:
 - Doordat er sprake is van een negatieve rente en het dividend van PZEM ingezet kan worden voor de aflossing is een snellere aflossing van de lening mogelijk;
 - Doordat in het overeengekomen aflossingsschema met de externe financier enigszins ruimte zit ten opzichte van het dividendbeleid PZEM (zodat fluctuaties in dividenduitkeringen opgevangen worden), resteert in 2022 binnen GBE Aqua een cashbuffer van ongeveer € 20 mln. Dat betekent dat ten opzichte van de eerdere prognose geen buffer achtergehouden hoeft te worden uit de vrije dividenden;
 - Dit leidt tot een aanzienlijk positievere prognose;

- De bestemmingsreserve Delta Kenniscentrum wordt gevuld in vier jaar (van 2022 tot en met 2025) in plaats van in 9 jaar, tot en met 2030.
- Op basis van deze prognose is vanaf 2025 vrij besteedbaar dividend beschikbaar. In de eerste prognose was dat nog in 2027.

Met vriendelijke groet,

Gedeputeerde Staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

A.W. Smit, secretaris

Bijlagen:

1. Jaarbericht PZEM 2021
2. Geactualiseerde prognose GBE Aqua

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