

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

Onderwerp	Zaaknummer	Behandeld door	Verzonden
Ondernemingsplan PZEM 2022	108243		

Middelburg, 21 december 2021

Geachte voorzitter,

Op 16 december vond de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA) PZEM N.V. plaats. In deze vergadering is door de aandeelhouders het "Ondernemingsplan PZEM NV 2022" goedgekeurd. Conform de door uw Staten vastgestelde beleidsnota verbonden partijen ontvangt u bijgevoegd het ondernemingsplan ter kennisname (**bijlage 1**).

In de brief 'Ontvlechting Evides' die aan u verzonden is op 14 december bent u geïnformeerd over de besluiten die genomen zijn in de buitengewone Algemene vergadering van Aandeelhouders PZEM N.V. op 18 november jl. Deze besluiten (dividendbeleid en ontvlechting Evides) zijn nog niet verwerkt in het ondernemingsplan PZEM over 2022. PZEM heeft daarom een aanvullende notitie opgesteld die tevens is goedgekeurd in de AvA op 16 december (**bijlage 2**).

In de voorliggende brief wordt een korte toelichting gegeven op het ondernemingsplan en de bijbehorende notitie die zijn goedgekeurd in de betreffende AvA.

Ondernemingsplan PZEM N.V. 2022

Het opvangen van het grillige patroon van vraag en aanbod van energie ten tijde van de transitie is een van de kerndoelstellingen van PZEM. 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 daarom terughoudend om verdere investeringen aan te gaan. PZEM ziet voor de commerciële activiteiten betere kansen op groei en succes onder de hoede van een nieuwe aandeelhouder met een ander risicoprofiel die bereid is deze verdere investeringen toe te kennen, dan wel een portfolio van energieproductiemiddelen reeds tot zijn beschikking heeft.

De komende maanden zal naar verwachting duidelijkheid worden verkregen over de verkoop van de Wholesale-activiteiten. Dit betreffen de B2B en met name wind PPA (power purchase agreement) portefeuille, de trading desk, het 50% belang in gascentrale Sloe, de Zuid-Beveland (gas)Leiding, het belang in biomassa centrale Moerdijk (BMC), de overige contracten omtrent gasopslag en transport en de ondersteunende afdelingen binnen PZEM.

Om de Wholesale-activiteiten te kunnen verkopen moeten deze eerst in een aparte eenheid worden gepositioneerd. Er is hiervoor een nieuw bedrijf in oprichting, PZEM Energy Company, welke met bovengenoemde activiteiten zal worden gevuld en daarmee object van verkoop is. De zogenoemde herstructurering zal naar verwachting in het eerste kwartaal van 2022 rond zijn.

Met name de krapte op de mondiale kolen- en aardgasmarkten hebben tot gevolg dat ook de elektriciteitsprijzen in enorm tempo omhoog zijn gegaan. Omdat zowel aardgas- als CO2-prijzen zich op recordhoogten bevinden, leidt dit ook tot een stijging van de elektriciteitsprijs. De kerncentrale is logischerwijs niet afhankelijk van deze prijsontwikkeling van aardgas en CO2 en profiteert daarom direct van de sterk gestegen elektriciteitsprijzen. In het budget over 2022 is een deel van de te produceren stroom reeds verkocht. Het effect van enorme prijswijzigingen zoals deze zich recent voordoen komen dan ook geleidelijk tot uiting in de toekomstige resultaten van PZEM.

Naast de hoge prijzen ziet PZEM verdere volatiliteit optreden door de toename van het aandeel wind en zon. Hierdoor wordt PZEM naast hogere prijzen ook geconfronteerd met uren met sterk negatieve prijzen. Dit is met name nog het geval in de weekeindes met een lagere vraag in combinatie met veel zon en wind. Het is de verwachting dat deze volatiliteit zich verder zal versterken de komende jaren.

De aanvullende notitie bij het ondernemingsplan (excl. Evides) laat voor 2022 een positief resultaat zien van € 34,6 miljoen. Door het wegvallen van dividendinkomsten vanuit Evides en door additionele rentelasten verslechtert de geconsolideerde kasstroom van 2022 naar verwachting van € 2,3 miljoen positief (incl. Evides) naar € 9,2 miljoen negatief.

In het vastgestelde Ondernemingsplan 2022 is geen rekening gehouden met een mogelijke uitkering van dividend vanuit PZEM aan haar aandeelhouders. In de Algemene Vergadering in mei/juni 2023 zal de jaarrekening 2022 ter vaststelling voorliggen. Conform het dividendbeleid zal dan een besluit worden gevraagd over een concreet dividendvoorstel op basis van het in november 2021 vastgestelde dividendbeleid. De prognose in het dividendbeleid voor 2023 (over boekjaar 2022) bedraagt € 81 miljoen, plus het resultaat over 2022 (prognose € 34,6 miljoen) en verhoogd of verlaagd met de aanvullende uitgangspunten in het dividendbeleid, waaronder het effect van een mogelijke verkoop van de Wholesale activiteiten.

Naast het dividend over boekjaar 2022 wordt ook bij de eerstvolgende vaststelling van de jaarrekening PZEM 2021 (in mei/juni 2022) het dividend bepaald volgens het vastgestelde dividendbeleid. Over 2021 is het resultaat van PZEM naar verwachting positief.

Met vriendelijke groet,

Gedeputeerde Staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

A.W. Smit, secretaris

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