

NOTITIE

aan Aandeelhouders van PZEM NV
van Raad van Bestuur PZEM NV
onderwerp Ondernemingsplan 2022 exclusief Evides
bijlage(n) 1
datum 6 december 2021

Geachte mevrouw, meneer,

Begin november 2021 heeft u van PZEM het Ondernemingsplan 2022 ontvangen ter goedkeuring in de Algemene Vergadering van PZEM op 16 december a.s.

Omdat de uitkomst van het verkoopproces van Evides ten tijde van de vaststelling van het ondernemingsplan (oktober 2021) nog niet bekend was, is dit plan opgezet op basis van de zogenaamde “as is” situatie. Kortom zowel de Evides als de Wholesale activiteiten zijn opgenomen in de basis van dit voorliggende plan.

Inmiddels is in de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 18 november jl. besloten dat de aandelen die PZEM houdt in Evides N.V. per 8 december 2021 zullen worden verkocht aan GBE Aqua BV en is tevens dividendbeleid vastgesteld. Middels deze notitie wil PZEM inzichtelijk maken wat de impact is van de verkoop van Evides op de belangrijkste cijfermatige overzichten voor het jaar 2022 ten opzichte van het ter goedkeuring reeds verstuurd Ondernemingsplan 2022.

Winst-en-verliesrekening

In het resultaat over het jaar 2022 was aanvankelijk rekening gehouden met een resultaat uit 50% deelneming Evides ad € 17,5 mln. In verband met de huidige negatieve rente op de kapitaalmarkten leiden de extra kasmiddelen voor PZEM in de begroting voor volgend jaar tot additionele rentelasten.

Het netto resultaat daalt per saldo van € 53,0 mln. naar € 34,6 mln. (zie bijlage 1).

Kasstroom

In de kasstroom over het jaar 2022 was aanvankelijk rekening gehouden met dividendinkomsten vanuit Evides ad € 10,6 mln.

Door het wegvallen van het dividend en door additionele rentelasten verslechtert de geconsolideerde kasstroom van PZEM van € 2,3 mln. positief naar € 9,2 mln. negatief. (zie bijlage 2).

Dividenduitkering

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 en conform het dividendbeleid een besluit worden gevraagd over een concreet dividendvoorstel op basis van het in november 2021 vastgestelde dividendbeleid. De prognose in het dividendbeleid voor 2023 bedraagt € 81 miljoen, plus het resultaat over 2022 (zie bijlage 1) en verhoogd of verlaagd met de aanvullende uitgangspunten in het dividendbeleid, waaronder het effect van een mogelijke verkoop van de Wholesale activiteiten.

Bijlage 1: PZEM Geconsolideerde W&V-rekening 2022 exclusief Evides

Winst-en verliesrekening (bedragen x EUR mio)	Budget 2022
Netto omzet	844,6
Inkoopwaarde van de omzet	(675,7)
Operationale bruto marge	168,9
Vrijval voorziening onrendabele contracten	13,2
Overige bedrijfsopbrengsten	1,5
Bruto marge	183,6
Diensten van derden	(38,0)
Materiaalkosten	(4,2)
Inleenkosten	(4,3)
Personeelskosten	(43,8)
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(48,2)
Overige bedrijfskosten	(4,1)
Netto bedrijfslasten	(142,7)
Bedrijfsresultaat	40,9
Resultaat niet geconsolideerde deelnemingen	2,5
Operationeel resultaat	43,4
Financiële baten en lasten extern	3,8
Rentedotatie aan voorzieningen	(6,5)
Overige financiële baten en lasten	(0,9)
Financiële baten en lasten	(3,7)
Resultaat voor belastingen	39,7
Vennootschapsbelasting	(5,1)
Resultaat in het jaar	34,6

Bijlage 2: PZEM Geconsolideerd Kasstroomoverzicht 2022 exclusief Evides

Kasstroomoverzicht PZEM Conso <i>(bedragen x EUR 1,0 mln.)</i>	Budget 2022
Kasstroom uit operationele activiteiten	45,4
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(38,7)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(15,9)
ONTWIKKELING KASPOSITIE EXCL. UITZETTINGEN	(9,2)