

Aan Provinciale Staten van de Provincie Zeeland  
t.a.v. de Statengriffie

Onderwerp	Zaaknummer	Behandeld door	Verzonden
Jaarrekeningen ZEH, Evides en GBE Aqua over boekjaar 2022	324459		

Middelburg, 18 juli 2023

Geachte voorzitter,

Op 26 juni 2023 vond de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA) ZEH N.V. (voorheen PZEM N.V.) plaats. In deze vergadering is door de aandeelhouders de "jaarrekening ZEH NV 2022", inclusief het dividendvoorstel over het boekjaar 2022 vastgesteld. Conform de door uw Staten vastgestelde beleidsnota verbonden partijen ontvangt u bijgevoegd de jaarrekening ter kennisname (**bijlage 1**).

Op 26 april 2023 vond de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA) GBE Aqua B.V. plaats. Tijdens deze vergadering hebben de aandeelhouders de bestuurder van GBE Aqua gemandateerd om de jaarrekening van Evides N.V. over boekjaar 2022 tijdens de AvA van Evides op 15 mei 2023 vast te stellen (**bijlage 2**). Daarnaast is ook de jaarrekening en begroting van GBE Aqua vastgesteld (**bijlage 3 en bijlage 4**).

## **1. Update ZEH N.V.**

### **1.1 Jaarrekening ZEH N.V.**

In het jaarbericht legt ZEH N.V. (hierna: ZEH) verantwoording af over de activiteiten in 2022. In 2022 (t/m 1 maart 2023) heette ZEH N.V. nog PZEM N.V. Vandaar dat in het verslag nog vooral gesproken wordt over PZEM in plaats van ZEH.

Het verkoopproces van de Wholesale activiteiten is reeds in 2021 ingezet en is begin 2023 afgerond. Met de afronding van de verkoop is invulling gegeven aan een volgende stap van de aandeelhoudersstrategie op een wijze die aansluit bij de bedrijfsstrategie.

In het jaar 2022 zijn resultaten gerealiseerd welke qua omzet en resultaat niet zijn gerealiseerd in het 100-jarige bestaan van PZEM. Het resultaat van ZEH is in 2023 uitgekomen op een bedrag van € 182 miljoen (hier is het boekverlies á € 135 miljoen op de Wholesaleactiviteiten vanaf getrokken). Indien dit resultaat gesplitst wordt over het begin 2023 verkochte Wholesale deel en het ZEH deel dan is het resultaat voor ongeveer 63% toe te rekenen aan de verkochte Wholesale activiteiten en voor ongeveer 37% aan het ZEH deel.

De omzet kwam in 2022 uit op € 772,1 mln. In 2021 was de omzet (voor de vergelijkbare activiteiten) nog € 378,1 mln. Deze stijging is nagenoeg volledig het gevolg van de hogere elektriciteitsprijzen. Vooral nog zijn de prijzen in 2023 gedaald ten opzichte van het einde van 2022 maar de prijzen blijven zeer volatiel. In de situatie na de verkoop van de Wholesale activiteiten is ZEH, nog meer dan PZEM dat voorheen was, blootgesteld aan de hoogte van de elektriciteitsprijzen. De brutomarge steeg in 2022 met €138,7 mln. naar € 286,5 mln. (2021: € 147,8 mln.).

De kerncentrale, die met een redelijke stabiele kostprijs profiteert van hogere elektriciteitsprijzen, levert veruit de grootste bijdrage aan de verbetering van de bruto marge.

### **1.2. Dividend ZEH**

ZEH keert in 2023 € 100 miljoen uit aan haar aandeelhouders. Dit komt neer op een pro rata aanspraak (50%) van Provincie Zeeland van € 50 miljoen. Het dividendvoorstel is opgenomen in **bijlage 5**.

De dividenduitkering van € 100 miljoen is onderdeel van de afspraken tussen EPH (de koper van de Wholesale activiteiten) en ZEH in het verkooptraject. U bent hier eerder over geïnformeerd in de brief 'Wensen en bedingen Verkoop Wholesale PZEM' (115971).

Bij de dividenduitkering in 2022 heeft Deloitte als onafhankelijke adviseur van de aandeelhouders een second opinion uitgevoerd op het dividendvoorstel van ZEH. Dit is gedaan naar aanleiding van de geuite wensen en bedenkingen bij de behandeling van het dividendbeleid van ZEH. De opdracht met Deloitte is voor twee jaar afgesloten. Omdat er een maximale dividenduitkering over het boekjaar 2022 is afgesproken met EPH is er besloten om voor deze dividenduitkering geen second opinion te laten uitvoeren door Deloitte maar de opdracht door te schuiven naar volgend jaar.

### **1.3. Traject aandeelhoudersstrategie ZEH**

PwC is door de aandeelhouders gevraagd om hen te ondersteunen in het traject om tot een herijking van de aandeelhoudersstrategie te komen. Het traject is opgedeeld in twee delen. Allereerst wordt er een visie opgesteld over de energiemarkt en de rol van publiek aandeelhouderschap daarin; daarna de huidige aandeelhoudersstrategie wordt herzien. Naar verwachting kan de herziene aandeelhoudersstrategie eind 2023 aan u worden voorgelegd ter vaststelling.

In het najaar van 2023 wordt een informatiesessie gepland om Raden en Staten een nadere toelichting te geven op het concept van de herziene aandeelhoudersstrategie.

### **1.4. Plan van aanpak resterende bedrijfsonderdelen**

Provinciale Staten hebben op 16 december de mogelijkheid gehad om wensen en bedenkingen te uiten ten aanzien van de verkoop van de Wholesale activiteiten van ZEH. Aangegeven is toen dat Provinciale Staten los van een eventuele herziening van de aandeelhoudersstrategie, een concreet plan van aanpak willen ontvangen ten aanzien van de nog resterende (wholesale) activiteiten. Dit plan van aanpak is door ZEH opgesteld en ter kennisname verzonden aan de aandeelhouders. De belangrijkste onderdelen die nog resteren in ZEH zijn het belang in EPZ (kerncentrale), BMC Moerdijk (biomassacentrale), NPG Willebroek (zonnepark) en het Gemini contract (wind-op-zee). Het plan van aanpak zal door PwC worden betrokken bij het opstellen van de herijkte aandeelhoudersstrategie en is opgenomen in **bijlage 6**.

## **2. Jaarrekening Evides N.V.**

Het netto-resultaat over 2022 ad. € 46,1 mln is met € 1,8 mln afgenomen ten opzichte van 2021 (€ 47,9 mln). Het resultaat ligt € 8,4 miljoen onder de begroting (€ 54,5 miljoen). Het drinkwaterbedrijf leverde een resultaat van € 8,1 mln (€ 22,4 mln in 2021) en de industriewateractiviteiten leverden in 2022 een resultaat op van € 38 mln (€ 25,5 mln in 2021).

Dat het netto-resultaat over 2022 lager is dan begroot komt met name door de lagere omzet drinkwater als gevolg van vraaguitval van drinkwater vanaf het najaar 2022 en als gevolg van hogere kosten, met name als het gaat om kosten van grond- en hulpstoffen (energie) en hogere kosten voor uitbesteed werk.

De netto-omzet drinkwater is ten opzichte van 2021 met € 9,3 miljoen gedaald. De afname van de drinkwateromzet is voornamelijk het gevolg van de afschaffing van de precario-heffing per 1 januari 2022 (- € 11,0 miljoen). De omzetafname wordt deels gecompenseerd door de gematigde verhoging van de drinkwatertarieven met 0,5% (+ € 0,9 miljoen) welke noodzakelijk was om de bedrijfsvoering en het toekomstige investeringsprogramma te borgen. Daarnaast wordt de omzetafname gecompenseerd door een groei van het aantal gefactureerde aansluitingen en een hoger gemiddeld verbruik (+ € 1,8 miljoen).

De netto-omzet uit industriewateractiviteiten is in 2022 met € 62,3 miljoen toegenomen. De omzet is gegroeid door indexatie en uitbreiding van contracten (+ € 13,9 miljoen) en door een toename van de afzet (+ € 3,2 miljoen).

Door Evides wordt in 2022 € 21 miljoen uitgekeerd aan haar aandeelhouders (GBE en GBE Aqua). Hiervan wordt 50% (€ 10,5 miljoen) uitgekeerd aan GBE Aqua. Dit komt neer op een pro rata aanspraak (50,051%) van Provincie Zeeland van € 5,25 miljoen.

### **3. Jaarrekening en begroting GBE Aqua B.V.**

GBE Aqua heeft over 2022 een netto resultaat behaald van € 25,2 miljoen. Dit netto resultaat is voor het overgrote deel opgebouwd uit de ontvangst van de dividenden van Evides. Daarnaast ontvangt GBE Aqua rentebaten over de afgesloten lening. De meerjarenbegroting van GBE Aqua voor de periode 2023-2027 is tevens als bijlage bij deze brief gevoegd (**bijlage 4**).

Voor de lening die GBE Aqua heeft aangetrokken om de aandelen Evides te kopen staat de Provincie Zeeland garant. Er is destijds bij het aangaan van de lening - in het kader van het compensatiepakket 'Wind in de Zeilen' een bedrag van € 10 mln van de rijksoverheid ontvangen om de risico's die samenhangen met deze garantie te kunnen opvangen. Nu de lening voor een groot deel is afgelost is ook het risico dat de Provincie wordt aangesproken op haar garantieverplichting kleiner geworden. In de najaarsnota zal daarom een voorstel worden gedaan om een deel van deze € 10 miljoen te laten vrijvallen.

### **4. Verrekening dividend – kapitaalstorting aan GBE Aqua**

Zolang GBE Aqua haar lening niet heeft afgelost die zij eerder is aangegaan om de aandelen Evides over te nemen, hebben de aandeelhouders de plicht om het dividend ZEH direct, via een kapitaalstorting aan GBE Aqua, door te storten. GBE Aqua gebruikt die middelen vervolgens om haar lening af te lossen.

Direct na de AvA hebben wij ons aandeel in het dividend (€ 42,5 miljoen) ontvangen van ZEH. De overige € 7,5 miljoen betreft de door ZEH ingehouden dividendbelasting. Dit bedrag is 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. De kapitaalstorting betreft een bedrag van in totaal € 44,4 miljoen in 2023. Het Evides dividend blijft beschikbaar voor de aandeelhouders van GBE Aqua en is daarom verrekend met de kapitaalstorting vanuit het ZEH dividend.

### **Tot slot**

Graag attenderen wij u op een webinar over het aandeelhouderschap ZEH en Evides die onlangs is opgenomen. De bovenstaande onderwerpen, zoals de aandeelhoudersstrategie en het dividend worden in dit webinar ook toegelicht, evenals meer informatie over de kerncentrale. De webinar is te beluisteren via de volgende link: [Toelichting aandeelhouderschap ZEH en Evides \(via GBE Aqua\) - YouTube](#)

Met vriendelijke groet,

Gedeputeerde Staten van Zeeland,

drs. J.M.M. Polman, voorzitter

drs. M.C.J. Franken, secretaris-algemeen directeur

**Bijlagen:**

1. Jaarrekening ZEH 2022
2. Jaarrekening Evides 2022
3. Jaarrekening GBE Aqua 2022
4. GBE Aqua begroting 2023-2027
5. Voorstel dividend ZEH 2023
6. Plan van aanpak overige bedrijfsonderdelen ZEH

Noem in uw contact met ons steeds het zaaknummer. Dit staat bovenaan deze brief.