

Provinciale Staten van de Provincie Zeeland  
t.a.v. de Statengriffier

Onderwerp	Zaaknummer	Behandeld door	Verzonden
Ondernemingsplan ZEH 2024	389441		

Middelburg, 16 januari 2024

Geachte voorzitter,

Op 14 december 2023 vond de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA) ZEH N.V. plaats. In deze vergadering is door de aandeelhouders het "Ondernemingsplan ZEH NV 2024" goedgekeurd. Conform de door uw Staten vastgestelde beleidsnota verbonden partijen ontvangt u bijgevoegd het ondernemingsplan ter kennisname (**bijlage 1**).

#### Ondernemingsplan ZEH N.V. 2024

Na de verkoop van Wholesale in 2022 heeft ZEH in 2023 de basis gelegd voor een aantal belangrijke stappen in de verdere ontwikkeling van het bedrijf. Zo moesten alle financiële processen gedegen worden ingericht. Gezien de enorme financiële belangen en een balanstotaal van ruim 2 miljard euro is een gedegen beheersing van de diverse bedrijfsprocessen cruciaal. Hier is ook door de raad van commissarissen actief op toegezien. Naast het opzetten van nieuwe administratieve processen om de correcte verkoop van de uit de kerncentrale geproduceerde stroom te verwerken, moesten ook zaken als IT en HR zelfstandig worden opgezet en is ZEH opzoek gegaan naar een nieuwe kantoorruimte.

Voor het ondernemingsplan is gekozen voor een zichtperiode van 3 jaar. In het plan zijn de belangrijkste afhankelijkheden voor de toekomstige financiële ontwikkeling herzien op basis van de meest recente inzichten.

ZEH heeft de visie dat er in de toekomst alleen nog ruimte zal zijn voor CO2-vrij opgewekte elektriciteit. De huidige portefeuille van ZEH is volledig CO2-vrij en bestaat uit wind, zon, biomassa en nucleair. ZEH heeft als missie om nucleair, als een bron van voorspelbare en CO2-vrije elektriciteit, een plaats te geven in de energiemix benodigd voor het realiseren van de energietransitie.

#### **Energieprijzen**

De financiële resultaten van ZEH zijn sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de elektriciteitsprijzen. Deze worden op zichzelf weer sterk beïnvloed door met name de gasprijzen. Hogere gasprijzen hebben tot gevolg dat een gascentrale pas aangaat als ook de elektriciteitsprijzen hoog zijn. Kortom hoge gasprijzen leiden tot hoge elektriciteitsprijzen. Ondanks dat de prijzen zich nog steeds op een historisch hoog niveau bevinden zijn ze beduidend lager dan het niveau van 2022.

#### **Nucleair**

In 2024 zal er verdere invulling worden gegeven aan het vraagstuk van bedrijfsduurverlenging van de kerncentrale, de verschillende stappen die hierbij komen kijken en de wijze waarop ze kunnen worden aangevlogen. Ook zal EPZ als vergunning- en locatiehouder een belangrijke rol kunnen spelen bij de discussie inzake de bouw van nieuwe kerncentrales in Nederland.

ZEH denkt graag mee over het faciliterend kader dat vanuit de Rijksoverheid moet worden gecreëerd om bedrijfsduurverlenging en ook nieuwbouw mogelijk te maken.

### **Prognose 2023 en verwachte financiële resultaten 2024-2026**

Omdat de gasprijzen in 2022 zeer hoog waren had dit tot gevolg dat ZEH ten tijde van het maken van het voorgaande budget (voor het huidige jaar) met prijzen heeft gewerkt van ruim boven de 200 euro per MWh op basis van de forward prijzen van 30 juni 2022. Deze prijzen zijn vervolgens gaan dalen waardoor ZEH momenteel de daadwerkelijk geproduceerde elektriciteit, die nog niet vooruit verkocht was, voor prijzen verkoopt die rond de 100 euro per MWh liggen. Dit is ook de verklaring waarom ZEH in 2023 de gebudgetteerde nettowinst van € 223 mln. niet gaat halen en een bedrag van ongeveer € 95 mln. nu als waarschijnlijk kan worden gezien.

In het ondernemingsplan is een doorkijk gegeven voor de nettoresultaten tot en met 2026.

Verwacht financieel netto resultaat ZEH (x € 1 miljoen)

2023	€ 95
2024	€ 143,2
2025	€ 169,9
2026	€ 116,4

### **Dividend**

Het uitgangspunt van het dividendbeleid is dat de overliquiditeit na de diverse verkopen geleidelijk over de tijd kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. Dit kan niet in één keer plaatsvinden, omdat te allen tijde met de situatie moet kunnen worden omgegaan van een onverwachte vroegtijdige sluiting dan wel langdurige buitenbedrijfstelling van de kerncentrale.

Er is in dit ondernemingsplan voor 2023 een dividenduitkering van € 400 mln. opgenomen, die na de vaststelling van de jaarrekening in 2024 kan worden uitgekeerd. Dit is lager dan eerdere uitkeringen die hierover gedaan zijn. Op hoofdlijnen komt dit door gedaalde elektriciteitsprijzen en de hoge inflatie. In het uiteindelijke dividendvoorstel zal ZEH een nauwkeurigere berekening maken van het uit te keren dividend en nader ingaan op deze ontwikkelingen. Deloitte voert namens de aandeelhouders een second opinion uit op het dividendvoorstel van ZEH. Op 27 maart 2024 wordt u hierover middels een informatiesessie geïnformeerd. In de brief van gedeputeerde Staten "Proces kader inzet dividend ZEH d.d. 14 november 2023 bent u geïnformeerd over het proces om te komen tot een kader ten behoeve van de inzet van het dividend ZEH. In deze brief wordt nader ingegaan op de voorgeschiedenis; de aandeelhoudersstrategie ZEH, het dividendbeleid ZEH van de gezamenlijke aandeelhouders en de provinciale beleidslijn ZEH dividend.

Voor de Provincie Zeeland gaat het naar verwachting om een te ontvangen dividend bedrag van ongeveer € 200 mln., waarvan ongeveer € 81 mln moet worden ingezet voor aflossing van de lening in GBE Aqua. Het overige deel is vrij beschikbaar dividend. Dividend van ZEH wordt conform de beleidslijn pas ingerekend als hierin de Algemene vergadering van Aandeelhouders van ZEH een besluit over is genomen. Op 2 februari 2024 staat er een informatiesessie gepland voor Statenleden over de inzet van dit dividend.

### **Afdoen toezeggingen**

Op 24 november 2023 is de aandeelhoudersstrategie ZEH behandeld in commissie bestuur van Provinciale Staten. Gedeputeerde van der Velde heeft in deze commissie de volgende toezegging gedaan: 'Ik zal nagaan of de nota verbonden partijen voldoende aanknopingspunten biedt om de governance en organisatiestructuur van ZEH in evenwicht te houden c.q. te brengen bij wat de onderneming nodig heeft.'

In de nota verbonden partijen ligt vast dat GS de governance evalueert als hier aanleiding toe is. GS heeft dus reeds een opdracht hierin te acteren. Herziening van de governance en organisatiestructuur bij ZEH gaat voornamelijk spelen op het moment dat er een oplossing is gevonden voor de aandelenstructuur bij bedrijfsduurverlenging van de kerncentrale.

In de vergadering van Provinciale Staten op 15 december jl. is door dhr. Van der Velde een toezegging gedaan in het kader het amoveringsfonds voor de ontmanteling van de kerncentrale. De Partij voor Zeeland heeft de vraag gesteld in hoeverre de gelden in dit fonds geormerkt zijn voor de amovering van de kerncentrale.

EPZ kan alleen geld uit de stichting halen vanaf het amoveringsmoment en deze middelen alleen gebruiken voor amovering overeenkomstig het bestaande ontmantelingsplan en het plan financiële zekerheid na goedkeuring van de overheid. Als EPZ failliet gaat vervalt de gehele omvang van het amoveringsfonds aan de Rijksoverheid. Tot 31-12-2023 had EPZ de mogelijkheid om geld uit het fonds terug te lenen tot een maximum bedrag van € 40 miljoen, mits hiervoor goedkeuring door de minister was gegeven. EPZ kan hier nu geen gebruik meer van maken en heeft hier ook nooit gebruik van gemaakt. We beschouwen de toezeggingen hiermee als afgedaan.

Met vriendelijke groet,

Gedeputeerde Staten,

Drs. J.M.M. Polman, voorzitter

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

Bijlage 1: Ondernemingsplan ZEH NV 2024

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