

Betreft: verzoek toetreding aandeelhouderschap Stedin

Rotterdam, 26 april 2023

Geacht college van Gedeputeerde Staten,

Netbeheerder Stedin werkt aan het verzwaren en uitbreiden van het energienet in de provincie Utrecht. Dit is nodig omdat de vraag naar elektriciteit tot 2030 meer dan zal verdubbelen en het vestigingsklimaat voor inwoners en bedrijven aantrekkelijk moet blijven. In verschillende overleggen met een afvaardiging vanuit gedeputeerde staten is hier verder over gesproken.

Om de energietransitie en daarmee gepaard gaande uitbreidingen te realiseren, investeert Stedin tot 2030 minimaal € 8 miljard in haar energienetten. Dit bedrag zal nog verder oplopen zodra de verder opgeschaalde politieke duurzaamheidsambities, onder andere als gevolg van Fit55, verder zijn vertaald naar concreet beleid en concrete investeringsbehoefte. Dergelijke investeringen kan Stedin financieel niet op eigen kracht realiseren. Daarom zijn we in overleg met onze aandeelhouders al geruime tijd aan het verkennen, of overheden in ons verzorgingsgebied die nog geen aandeelhouder zijn, toe kunnen treden tot de kring van aandeelhouders. De provincie Utrecht heeft in dit traject tot op heden een zeer constructieve rol gespeeld waarvoor we u erkentelijk zijn. Het Rijk heeft inmiddels aangegeven € 500 miljoen aan vermogensversterking te willen leveren via aandelenparticipatie. Hierover vinden momenteel de laatste besprekingen plaats die moeten uitmonden in een bestuurlijk akkoord net voor het zomerreces van dit jaar.

Inmiddels heeft een groep 'cornerstone investors' onder aanvoering van de provincie Utrecht namens de betrokken decentrale overheden een onderzoek gedaan naar de investeringsopgave en financiële prognoses van Stedin en daarbij onze kapitaalbehoefte gevalideerd. Wij begrijpen uit onze contacten met uw ambtelijke vertegenwoordigers dat ook de maatschappelijke toegevoegde waarde van het aandeelhouderschap in Stedin wordt onderkend. Daarmee lijkt nu de weg vrij voor een positieve besluitvorming aan uw kant om aandeelhouder van Stedin te kunnen worden.

Ten behoeve van dat besluitvormingsproces concretiseren wij graag nog onze vraag aan u. Stedin heeft altijd een kapitaalbehoefte van circa € 1,8 miljard gecommuniceerd waarvan het kortetermijndeel circa € 1,1 miljard bedroeg. Sinds de start van onze besprekingen hebben drie nieuwe elementen de kapitaalbehoefte beïnvloed. In de eerste plaats is het Rijk voornemens € 500 miljoen aan kapitaal ter beschikking te stellen. Ten tweede is de kredietwaardigheid als gevolg van deze Rijksbijdrage bijdrage verbeterd, waardoor circa € 600 miljoen minder eigen vermogen benodigd is bij een gelijkblijvende kredietbeoordeling. Daar tegenover staat in de derde plaats dat als gevolg van de eerdergenoemde opschaling van politieke ambities en voortschrijdend inzicht over de impact van de energietransitie op onze benodigde netcapaciteit, Stedin meer zal moeten investeren. De exacte doorrekening kunnen we pas na het zomerreces presenteren, maar vaststaat dat de impact substantieel zal zijn. Hierdoor zal de kapitaalbehoefte voor de korte termijn naar het inzicht van Stedin nog altijd minimaal € 300 miljoen bedragen, bovenop de Rijksbijdrage van € 500 miljoen.

Dit geld is niet allemaal per direct op de rekening van Stedin nodig. Stedin beoogt in 2023 de bijdrage van het Rijk binnen te halen. Voor 2024 resteert wat Stedin betreft dan onder alle omstandigheden een kapitaalbehoefte van zeker € 100 miljoen. Voor 2025 voorziet Stedin met de kennis van nu nog zeker een kapitaalbehoefte van € 200 miljoen. We maken hiervoor eveneens

graag in 2023 afspraken, omdat de aard van onze activiteiten op de lange termijn betrekking heeft en we daarom ook behoefte hebben aan langetermijnzekerheid over onze financiële positie. Omdat dit deel echter pas in 2025 op de rekening hoeft te staan, hebben we ook iets meer tijd om de herijkte investeringsplannen die na aankomende zomer bekend worden, mee te nemen in de besluitvorming. Gelijktijdig komt dit tegemoet aan met name een aantal gemeenten die ook graag bij willen dragen. Echter, vanwege de gemeentelijke begrotingscyclus is storting op een later moment dan in 2024 voor hen beter te realiseren.

Gegeven de urgentie van de eerste € 100 miljoen doet Stedin in deze fase een dringend beroep op de provincie Utrecht om een groot deel van deze opgave voor haar rekening te nemen. In uw Kadernota 2023 – 2026 schrijft u bij paragraaf 1.3 Actuele beleidsontwikkelingen met financiële gevolgen: *“In het rapport Groeispromg Utrecht 2040 is onder het thema Energie en klimaat een deelneming van*

*€ 75 miljoen in de netwerkbeheerder als mogelijke investering genoemd”*. Zoals gezegd is onze maatschappelijke opgave in uw provincie groot en zal het maatschappelijk rendement op uw investering navenant zijn. Denk daarbij aan het vestigingsklimaat, woningbouwopgave en mogelijkheden om provinciale klimaatdoelstellingen te realiseren. Het Rijk en de AHC onderhandelen thans over de governance, waaronder ook het AHC-reglement alwaar de zitting in de AHC is vastgelegd. In de laatste concepten staan naar inzicht van Stedin voldoende aanknopingspunten waardoor de provincie zitting zou kunnen nemen in de AHC. Wij begrijpen ook dat u verdere details van een financiële business case wilt kennen. Hierover is in het traject met uw adviseur al uitvoerig gesproken en Stedin is ervan overtuigd dat deze business case er zeker is. Daarbij zal het rendement op korte termijn vanwege de benodigde investeringen grotendeels uit waarde-opbouw bestaan, waarbij na een aantal jaren ook een redelijk dividend genoten kan worden. Vanwege het onderhandelingsproces wat momenteel met het Rijk plaatsvindt, is het lastig nu exacte bedragen voor een prijs per aandeel en verwacht dividend te noemen. Wij vragen wat dat betreft enige weken geduld van u. In de tussentijd willen wij u verzoeken alvast een positief principebesluit voor het zomerreces over een investering in het aandelenkapitaal van Stedin te nemen onder voorbehoud van definitieve validatie van de business case kort na het zomerreces.

Wij danken u nogmaals voor de door u geïnvesteerde tijd en kosten in het vermogensversterkingstraject van Stedin en kijken uit naar een constructief vervolg van onze samenwerking.

Vriendelijke groeten,



Koen Bogers

CEO



Danny Benima

CFO