

In een eerdere fase is EY SaT gevraagd een validatie van de initiële businesscase van HNS uit te voeren. Het onderzoek dat EY heeft gedaan, is gebruikt om de besluitvorming te ondersteunen en treft u als bijlage aan. Toen deze validatie werd uitgevoerd was de specifieke invulling van het subsidie-instrument zoals in deze brief beschreven nog niet bekend. Hierdoor zijn niet alle resultaten van de studie meer bruikbaar. EY geeft dit zelf ook aan bij de aanbevelingen in het rapport.

EY heeft verschillende scenario's doorgerekend en deze leveren een ruime bandbreedte aan benodigde subsidie op. De scenario's verschillen met name van elkaar op de ontwikkeling van de geproduceerde en te transporteren volumes waterstof. Ik licht een tweetal scenario's toe om de ruime bandbreedte te schetsen aan subsidiebehoefte. Voor beide scenario's is voor de ongereguleerde periode een WACC van 6% verondersteld en voor de gereguleerde periode een WACC van 3%. Daarbij is de aanname gemaakt dat regulering in 2031 intreedt. De andere parameters/aannames zijn voor beide periodes gelijk gebleven.

EY Scenario C. In het geval de doelstellingen ten aanzien van het opgestelde elektrolysevermogen van 500 MW in 2025 en 3-4 GW in 2030 worden gehaald en hiertussen een lineaire ontwikkeling wordt verondersteld, schat EY het financiële gat en daarmee de subsidiebehoefte in op € 433 mln.

EY scenario E. Indien de keten zich minder snel ontwikkelt en installaties later in bedrijf worden genomen, is dit financiële gat (flink) groter. In scenario E uit het EY rapport waarbij in 2025 500 MW in productie wordt genomen en in 2030 3 GW ineens in productie wordt genomen (dus zonder lineaire ontwikkeling tussen 2025 en 2030), is het financiële gat circa € 615 miljoen¹. Gaat de ontwikkeling langzamer, dan is het financiële gat groter.

Helder blijkt de dat de omvang van het financiële gat sterk afhangt van de ontwikkeling van de waterstofmarkt. Deze is momenteel nog niet exact te voorspellen en is van vele factoren afhankelijk. Belangrijke conclusie uit het onderzoek is dat deze verschillende scenario's laten zien dat een flexibel subsidie-instrument van grote waarde is. Dit is ook een van de aanbevelingen van EY. Daarom heb ik hier expliciet voor gekozen en zal dit ook worden verwerkt in de subsidiebeschikking. Er zal achteraf worden bepaald hoeveel subsidie exact nodig is zodat over/onder subsidiëring voorkomen wordt.

¹