



Uitbreiding Ørsted naar VS blijkt achteraf verkeerde keuze

Het Financieele Dagblad

1 februari 2025 zaterdag 12:00 AM GMT

Copyright 2025 FD Mediagroep B.V. All Rights Reserved



Section: PAGINA 5; Blz. 5

Length: 736 words

Body

De topman van Ørsted is opgestapt. 's Werelds grootste windparkbouwer zag kansen in de VS, maar dat blijkt een financieel -fiasco. En onder Trump wordt het er niet beter op.

Orla McDonald

Amsterdam

Het vertrek van ceo Mads Nipper bij het Deense Ørsted is een zoveelste poging om de grootste windparkontwikkelaar ter wereld uit de financiële malaise te krijgen. De recentste tegenslag is de keuze van president Donald Trump om een streep te zetten door windenergie, terwijl Ørsted juist vol heeft ingezet op uitbreiding in de VS.

Sinds de verkoop van zijn olie- en gasdivisie in 2017 richt Ørsted zich op de bouw van wind- en zonneparken. Het is nu eigenaar van 27 operationele en 7 in aanbouw zijnde windparken op zee in de EU, het VK, Taiwan en de VS. In Nederland bezit Ørsted het grootste windpark op zee, bij Borssele. In 2018 begon de uitbreiding naar de VS met de over-name van Deepwater Wind en een plan om er tot 2030 \$20 mrd in de offshore-sector te steken. Er draaien nu twee grote parken voor de oostkust en twee zijn er in aanbouw. 'Een tijd was de offshoresector in de EU lucratief', zegt Jasper Jansen, hoofd-econoom bij de Vereniging van Effectenbezitters. 'Ørsted stapte daar als eerste in, maar kreeg al snel concurrentie van spelers als Eneco en Siemens. Er waren steeds minder plekken op zee om te bouwen en EU-lidstaten schroefden subsidies terug. Ørsted wilde verder groeien in de VS. Dat blijkt nu een verkeerde keuze.' Trump heeft alle nieuwe vergunningen voor windparken op pauze gezet. Zijn koers is gericht op olie en gas. Dat betekent voorlopig het einde van offshorewind en devaluatie van door energiebedrijven verworven oceaانبodem. De dag na Trumps inauguratie kondigde Ørsted een afboeking aan van €1,6 mrd, onder meer op een oceaانبodemlease voor de kust van Maryland. Verder vrezen beleggers dat de offshoreparken Sunrise Wind en Revolution nooit worden afgebouwd. De koers van het bedrijf zakte die dag met 17%. Maar er zijn

Uitbreiding Ørsted naar VS blijkt achteraf verkeerde keuze

meer oorzaken van de financiële problemen. Inflatie, opgelopen rente en problemen in de toeleveringsketen zetten de sector al zeker drie jaar onder druk, in de VS, maar ook in de EU. In 2021 noteerde **Ørsted** een recordkoers van DKr 1351 (€181); nu staat die 80% lager. 'De vraag naar groene stroom is door de energiecrisis enorm gestegen, maar de toeleveringsketen voor windparken kon niet snel genoeg meegroeien. Dat stuwde de prijzen', zegt Barbara Zuiderwijk van Green Giraffe, dat duurzame-energiebedrijven financieel adviseert. Ook heeft inflatie de bouwkosten opgejaagd en raakt de oplopende rente duurzame-energiebedrijven hard. Jansen: 'Shell heeft altijd gezegd dat op offshorewind niet genoeg rendement te maken is. Nu kosten en rente stijgen zie je inderdaad dat de sector kwetsbaar is.' Zuiderwijk: 'Het is onzeker hoe hard de vraag van de industrie naar groene stroom stijgt. Door problemen op het stroomnet en ontbrekende overheidssubsidies zijn bedrijven terughoudend met verduurzamen. Maar de windenergiesector durft alleen te investeren als die langetermijncontracten voor stroomlevering kan afsluiten.' In de EU zijn problemen beter op te vangen dan in de VS, zei Nipper na Trumps inauguratie. **Ørsted** trok zich terug uit de bouw van twee parken bij New Jersey. Tijdens het trage vergunningsproces stegen de bouwkosten en kwam de businesscase niet langer uit. Ook was het onzeker of **Ørsted** Amerikaanse belastingvoordelen zou ontvangen. Het moest hier €4 mrd op afschrijven. Het bedrijf neemt tal van maatregelen om de kosten te drukken. Het keert tot 2025 geen dividend uit en ontsloeg achthonderd van de bijna negenduizend medewerkers. Nu vertrekt Nipper, ceo sinds 2021. 'Het is zoals de voetbaltrainer die moet vertrekken omdat het team slecht speelt. Het vertrouwen was weg, maar je kunt van zijn opvolger niet meteen wonderen verwachten', zegt Jansen. Dat is Rasmus Errboe, sinds 2012 werkzaam bij **Ørsted** en laatstelijk als chief commercial officer. Donderdag presenteert **Ørsted** jaarcijfers. De grote vraag is of het bedrijf in de VS blijft. Analistenbureau Bernstein berekende dat het beleid van Trump een koersverlies van €5 tot €9 zou betekenen. Daar zijn importheffingen, verlies van belastingvoordelen en, in het zwartste scenario, annuleringskosten van projecten in meegenomen. Dat is minder dan het koersverlies sinds de verkiezing van Trump: bijna €19.

'Nu de kosten en rente stijgen, zie je dat de offshore-windsector kwetsbaar is'

Load-Date: February 17, 2025