

CONCEPT-NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ALLIANDER N.V., GEHOUDEN OP 16 APRIL 2025

Aanwezig

Namens de Raad van Commissarissen:

5.1.2e
5.1.2e
5.1.2e
5.1.2e
5.1.2e

Namens de Raad van Bestuur:

5.1.2e
5.1.2e
5.1.2e

Secretaris van de vergadering:

5.1.2e

Notulist van de vergadering:

5.1.2e

Namens PricewaterhouseCoopers Accountants NV, de externe accountant:

5.1.2e
5.1.2e

Namens de Ondernemingsraad:

5.1.2e
5.1.2e
5.1.2e

Aandeelhouders (aanwezig dan wel vertegenwoordigd):

mevrouw H.W.M. Witjes, namens de provincie Gelderland

5.1.2e namens de provincie Friesland

5.1.2e namens de provincie Noord-Holland

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Almere

5.1.2e namens de gemeente Amsterdam

5.1.2e namens de gemeente Alphen aan den Rijn

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Apeldoorn

5.1.2e namens de gemeente Bronckhorst

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Doetinchem

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Dronten

5.1.2e namens de gemeente Duiven

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Ermelo

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Kaag en Braassem

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Katwijk

5.1.2e namens de gemeente Leiden

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Lelystad

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Lochem

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Montferland

5.1.2e namens de gemeente Nieuwkoop

5.1.2e namens de gemeente Noordwijk

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Nijkerk

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Oude IJsselstreek

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Putten

5.1.2e namens de gemeente Westervoort

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente West Betuwe

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Winterswijk

5.1.2e gemachtigde namens de gemeente Zeewolde

5.1.2e namens de gemeente Zevenaar

Overige aanwezigen:

[5.1.2e] (vanaf agendapunt 3)
[5.1.2e] provincie Gelderland
[5.1.2e] Nuval-platform
[5.1.2e] Alliander
[5.1.2e] Alliander
[5.1.2e] Alliander
[5.1.2e] Alliander

1. Opening en mededelingen

Als voorzitter van de vergadering treedt op [5.1.2e] [5.1.2e]
[5.1.2e]. Zij wordt in het hiernavolgende als 'de **Voorzitter**' aangeduid.

De **Voorzitter** opent de vergadering, heet iedereen van harte welkom en introduceert de aanwezigen naast haar achter de tafel, zijnde [5.1.2e] [5.1.2e] [5.1.2e] en [5.1.2e]
[5.1.2e].

Het is de laatste vergadering van [5.1.2e]. Zij treedt terug als [5.1.2e] na afloop van deze vergadering. Verder heeft [5.1.2e] besloten Alliander te verlaten. [5.1.2e]

[5.1.2e] Hij zal later aansluiten. Aan het einde van de vergadering zal worden stilstaan bij het afscheid van [5.1.2e]
[5.1.2e] en [5.1.2e]

Verder zijn - naast de voorzitter - alle [5.1.2e] aanwezig, te weten [5.1.2e]
[5.1.2e] en [5.1.2e] en [5.1.2e]. Daarnaast zijn [5.1.2e]
[5.1.2e] aanwezig namens de Ondernemingsraad. De Ondernemingsraad heeft aangegeven geen gebruik te willen maken van zijn spreekrecht tijdens deze vergadering.
Ook zijn [5.1.2e] en [5.1.2e] namens PricewaterhouseCoopers Accountants N.V (PwC) aanwezig. 2024 was het eerste controlejaar voor PwC. [5.1.2e] zal bij agendapunt 3.1 een toelichting geven op de controlewerkzaamheden en de bijbehorende controleverklaring over het boekjaar 2024. Tenslotte zijn enkele medewerkers van de afdelingen Corporate Control, Internal Audit, Corporate & Sociaal Affairs en Communicatie aanwezig.

De **Voorzitter** wijst [5.1.2e] aan als secretaris van deze vergadering en verzoekt [5.1.2e] om de notulen van deze vergadering op te stellen.

De **Voorzitter** stelt vast dat aan alle statutaire en wettelijke formaliteiten voor de bijeenroeping van deze vergadering is voldaan, zodat de vergadering rechtsgeldige besluiten kan nemen over alle aangekondigde onderwerpen. Alle besluiten - met uitzondering van agendapunt 8 - kunnen worden genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij de agendapunten waarover een besluit moet worden genomen, zal aan het slot bij het betreffende agendapunt worden gevraagd of er aandeelhouders zijn die tegen een bepaald besluit zijn, zodat dit kan worden opgenomen in de notulen.

Ter vergadering zijn 28 stemgerechtigde aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die samen bevoegd zijn tot het uitbrengen van 121.101.287 stemmen. Dit komt erop neer dat 88,53% van het totaal geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigd is.

Tot slot deelt de **Voorzitter** mee dat ten behoeve van het opstellen van de notulen een geluidsopname van de vergadering zal worden gemaakt. De opname zal na vaststelling van de notulen worden gewist. Zij verzoekt eenieder die het woord neemt om zijn of haar naam te noemen en de naam van de aandeelhouder die wordt vertegenwoordigd ten behoeve van de verslaglegging.

2. Bestuursverslag 2024

2.1 Bespreking van de ontwikkelingen in het boekjaar 2024

Voordat het bestuursverslag over 2024 aan de orde wordt gesteld, zal de Raad van Bestuur zoals gebruikelijk aan de hand van een presentatie de belangrijkste gebeurtenissen en de resultaten over 2024 toelichten. Tevens zal kort vooruitgeblikt worden op 2025.

Terugblik op 2024

Impact maatschappelijke ontwikkelingen

5.1.2e gaat in op de maatschappelijke ontwikkelingen die impact hadden op het werk van Alliander. Kenmerkend voor het jaar 2024 waren:

- De toenemende geopolitieke spanningen: het gaat dan over de internationale samenwerkingen, de geopolitieke conflicten in Oekraïne en het Midden-Oosten, de veranderende verhouding met Amerika en als consequentie daarvan verschuivende focus naar strategische onafhankelijkheid (autonomie) op het gebied van defensie, industrie en energie.
- De stijgende vraag naar transportcapaciteit: eigenlijk zijn er op dit moment in Nederland niet veel opties voor consumenten en bedrijven. Dat impliceert dat de vraag naar elektriciteit, en daarmee het werkpakket van Alliander, verder zal blijven groeien in de komende jaren. Dat wordt niet alleen maar gedreven door de strategische autonomie, maar heeft ook te maken met ambities rondom woningbouw en mobiliteit.
- Schaarste: er is in Nederlandse schaarste aan bouwruimte, stikstofruimte en gekwalificeerd technisch personeel en de financiële middelen zijn beperkt. Al die vraagstukken manifesteren zich op ieder niveau in het openbaar bestuur en de samenleving.
- Gepolariseerd politiek landschap: we zien dat er politieke verdeeldheid is over probleemanalyse en over oplossingsrichtingen m.b.t. de energietransitie.

Trends in de energietransitie

Vervolgens gaat 5.1.2e in op de trends in de energietransitie. De netcongestie is in vrijwel in heel Nederland verder toegenomen. Er zijn langere wachttijden voor bedrijven én consumenten en de netbelasting is weer verder toegenomen. Dat gaat vooral over de piekvraag naar capaciteit. Daarnaast zien we dat de integraliteit van het energiesysteem stagneert. We zien dat de uitrol van moleculen (duurzame gasen en waterstof) evenals de aanleg van warmtenetten achterblijft bij de plannen en behoeftes. Dit wordt veroorzaakt door hoge kosten voor de ontwikkeling van deze alternatieve energiedragers en vertraging van noodzakelijke wetgeving (zoals de Wet collectieve warmte). Aan de aanbodkant was er sprake van groei van wind op land, van wind op zee en van zonne-energie. Ook groeide het aantal geïnstalleerde warmtepompen in de gebouwde omgeving. Door een beleidswijziging is er wel sprake van een terugval in de warmtepompenmarkt, maar de impact op het net is evident. De betaalbaarheid van de energietransitie en de energierekening staat onder druk. Uit het interdepartementaal beleidsonderzoek (IBO) naar de elektriciteitsinfrastructuur blijkt dat dat tot 2040 €195 miljard nodig is voor de elektriciteitsinfrastructuur. In het huidige systeem betekent dit dat wij in een gesocialiseerd stelsel met elkaar die rekening zullen moeten betalen. Dat betekent ook dat we vanuit onze maatschappelijke opdracht om een bereikbaar, betrouwbaar maar ook betaalbaar energiesysteem te bouwen, continu kijken hoe we ervoor zorgen dat kostenefficiëntie zoveel mogelijk hand in hand gaat met bereikbaarheid en betrouwbaarheid.

Alliander beweegt mee met de omvang en complexiteit van de opgave

De opgave wordt voor een groot deel bepaald door de eerdergenoemde maatschappelijke ontwikkelingen en trends van de energietransitie. Alliander beweegt continu mee met de omvang en complexiteit van de opgave. Ook het afgelopen jaar heeft Alliander weer een significant aantal nieuwe medewerkers aangenomen om ervoor te zorgen dat we ook in de komende jaren verder blijven groei in de productie om het energiesysteem van de toekomst te kunnen bouwen. Verder investeerde Alliander in 2024 een recordbedrag van bijna € 1,8 miljard in de energienetten.

Met meer mensen dan ooit en op steeds meer plaatsen werken we aan de uitbreiding, het onderhoud en anders gebruiken van het energienet. Tegelijk kunnen we steeds vaker niet voldoen aan de verwachtingen van onze klanten. We zien dat projecten langer duren. Dat kent meerdere oorzaken. Onder andere omdat het werk complexer blijkt dan vooraf gedacht en er meer specialistische kennis nodig is. Maar ook omdat we te maken hadden met leveringsproblemen. Om meer werk te realiseren, zetten we volop in op nieuwe manieren van werken. We zetten onder meer in op innovaties en zullen de end2end-ketens in de organisatie verder professionaliseren. Dit alles doen we vanuit onze maatschappelijk verantwoordelijkheid en we richten ons op goed werkgeverschap. Om daadwerkelijk anders te kunnen denken en doen hebben we iedereen nodig. Het is belangrijk dat Alliander een divers en inclusief bedrijf is. Dat zien we terug in de cijfers. Afgelopen jaar waren er meer vrouwen in leidinggevende posities. Ook hebben we meer mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt een plek weten te geven in onze werkprocessen. Er is sprake van een hoge medewerkersbetrokkenheid, waar vooral de bevoegdheid en betrokkenheid van medewerkers uit naar voren komt.

Om met maximale aandacht en focus te kunnen sturen op onze strategierealisatie, pasten we in april 2024 onze topstructuur aan naar een Executive Committee (ExCo) en voegden we twee rollen toe: de Chief Human Resource Officer (CHRO) en de Chief Digital Officer (CDO). Met ingang van 16 april 2025 zal de Raad van Bestuur bestaan uit twee statutair bestuurders (CEO en CFO) en is het ExCo uitgebreid met een extra lid door de benoeming van twee COO's. Met deze inrichting van de topstructuur brengen we meer focus en slagkracht aan

om de uitvoering van het werkpakket verder vorm te geven en zoveel mogelijk klanten te helpen. Met het nieuwe ExCo gaan we ons nog sterker richten op de vragen en behoeften van klanten en op de stappen die operationeel nodig zijn voor een toekomstbestendig en duurzaam energiesysteem.

Ons doel voor 2030

Ons doel voor 2030 is onveranderd: elke klant tijdig een oplossing bieden, passend bij een betaalbaar, betrouwbaar energiesysteem dat bestaat uit duurzaam opgewekte elektriciteit, groen gas, waterstof en warmte. Om dit doel te behalen, richt onze focus zich op realiseren, flexibiliseren en communiceren. Ten eerste zetten we in op het maximaal uitbreiden en verzwaren van onze energienetwerken. Ten tweede zetten we in op flexibiliseren oftewel het maximale uit het net te halen. Dit doen we enerzijds door, waar dit veilig kan, onze assets zwaarder te belasten en anderzijds door samen met klanten te kijken of hun energiegebruik kan worden geoptimaliseerd. En ten derde is het belangrijk dat we actief en transparant communiceren naar onze klanten en stakeholders over de beperkingen én mogelijkheden, waarbij we ook aangeven op welke termijn klanten een oplossing kunnen verwachten. **5.1.2e** zal aan de hand van onze strategie (realiseren, flexibiliseren, communiceren) nader ingaan op de operationele resultaten van het afgelopen jaar.

Operationele performance

Veiligheid is topprioriteit

5.1.2e begint, zoals altijd, met veiligheid. Dit is namelijk dé belangrijkste randvoorwaarde voor ons werk. Iedereen veilig thuis is waar we elke dag aan werken. We merken dat de veiligheid van ons werk met de uitdagingen van de energietransitie onder druk staat. Hoewel de uitkomst van de externe audit op de Safety Culture Ladder (Veiligheidsladder) vorig jaar positief was, Alliander heeft score binnen trede 4 aanzienlijk verbeterd, weten we dat dit niet genoeg is. Onze LTIF-score (het aantal ongevallen met verzuim per 1 miljoen gewerkte uren) laat zien dat het aantal incidenten met letsel en verzuim vorig jaar flink steeg, deze kwam uit op 2,9. Dat is te hoog. Er is geen eenduidige oorzaak aan te wijzen voor deze stijging en dus nemen we verschillende soorten maatregelen. Zo maken we veiligheidsprestaties en -maatregelen steeds zichtbaarder in het bedrijf, doet iedere nieuwe collega een verplichte e-learning op het gebied van veiligheid en worden o.a. al onze leiders getraind. Van de 41 incidenten met verzuim betroffen er drie elektrische vlambogen, waarvan één met zeer ernstig letsel. Op 28 oktober raakte in Dokkum één van onze collega's zwaargewond tijdens het werken aan een 10kV-kabel. Een afschuwelijke gebeurtenis, vooral voor hem en zijn naasten en voor de andere direct betrokken collega's bij Liander en de aannemer. De collega herstelt goed, maar is lichamelijk en mentaal voor het leven getekend door deze gebeurtenis. Er lopen diverse onderzoeken naar aanleiding van het incident met de bedoeling hier lessen uit te trekken, herhaling te voorkomen en ons gezamenlijke veiligheidsbewustzijn iedere dag verder te bewaken én verbeteren.

Resultaten op realiseren in 2024

In 2024 startten we meer projecten en hebben we wederom meer werk verzet. Er werd ruim 2.300 kilometer nieuwe elektriciteitskabel aangelegd en 257 kilometer gasleiding vervangen. Er werden 45.318 nieuwe klantaansluitingen elektra gerealiseerd, waarvan ruim 800 bij grootverbruik klanten. Het aantal gerealiseerde gasaansluitingen nam zoals verwacht weer verder af. In 2024 zijn 2.029 transformatorhuisjes gebouwd en omgebouwd. De in het begin van het jaar opgelopen achterstand als gevolg van vochtproblematiek in nieuw geleverde transformatorhuisjes kon helaas niet volledig worden ingehaald. We bouwden en verbouwden 14 stations. De jaarlijkse uitvalduur van elektriciteit is uitgekomen op 24,6 minuten. Dat is iets minder goed dan onze norm, maar onze leveringsbetrouwbaarheid ligt nog altijd op 99.99%. Tot slot heeft Alliander door de succesvolle wervingscampagne 'De energietransitie is onmogelijk, zonder jou', veel zij-instromers weten aan te trekken waardoor we in staat zijn geweest om het aantal nieuwe monteurs te verdubbelen. Desalniettemin wordt het steeds moeilijker om te blijven groeien. We slagen er minder goed in om projecten volgens planning volledig af te ronden, onder andere omdat het nieuwe werk ter versterking van de achterliggende netten complexer blijkt dan vooraf gedacht. Er is ook meer specialistische kennis nodig. Het gevolg is dat niet al onze klanten in 2024 direct iets merkten van onze toegenomen investeringen. We zien ook dat de uitdagingen die we tegenkomen met betrekking tot het verkrijgen van ruimte en vergunningen ons raken. Mooi is daarbij wel dat we onlangs afspraken konden maken met gemeenten over het op tijd beschikbaar krijgen van grond. Tegelijkertijd is het spannend dat de issues vanwege de stikstofproblematiek weer toenemen door recente gerechtelijke uitspraken. Overall zijn we trots op onze resultaten maar ook is duidelijk dat het ons terugkijkend op 2024 moeite kost onze prestaties te blijven verbeteren.

5.1.2e plaatst dit in de context van de afgelopen 10 jaar.

De afgelopen 10 jaar was de werkverdeling tussen Alliander en haar aannemers stabiel. De rolverdeling is in de basis als volgt: Liander en Qirion verhelpen zelf de storingen en doen het onderhoud. Dit betreft een redelijk

stabiele hoeveelheid werk. Daarnaast doen wij zelf de voorbereiding van reconstructies, netaansluitingen en vooral netuitbreidingen. Die voorbereidende werkzaamheden bestaan o.a. uit de benodigde netberekeningen, de inkoop van materialen, de aankoop van grond, het aanvragen van vergunningen, en de engineering die nodig is. De uitvoering van het werk buiten doet de aannemer.

Terugkijkend op de afgelopen 10 jaar zien we dat de productiviteit van de voorbereiding enorm is gestegen. Met anderhalf keer meer mensen bereiden we vier keer zoveel werk voor. Die productiviteitsverbetering zit vooral in procesoptimalisatie, standaardisering, digitalisering en in manier waarop de operationele sturing binnen de verschillende onderdelen van onze organisatie is ingericht. Dat geeft ons moed. We zien ook dat we met de huidige manier van werken een plateau bereikt hebben. Nog meer doen, betekent dat we het anders moeten doen.

We weten dat met de vergrijzing de toename van de technische beroepsbevolking onvoldoende gaat zijn om de gewenste productie te realiseren. En dus moeten we nu echt samen met onze aannemers de productiviteit verder optimaliseren. Dit vraagt integraler plannen en samenwerken in de keten, elementen van de voorbereiding verschuiven naar de plek waar dit het beste kan gebeuren, substantieel meer standaardiseren, digitaliseren en automatiseren, nog steviger sturen op planbetrouwbaarheid over de hele keten heen en last but not least samen zorgen dat we de technische vakmensen die we hebben behouden voor ons werk. Hiermee verwachten we, vooruitkijkend, dat een verdere productiestijging mogelijk is richting 2030.

We weten inmiddels dat het kan: de afgelopen periode hebben we, met inzet van Artificial Intelligence, tooling ontwikkeld waarmee wij onze eigen monteurs over verschillende ketens heen 15% productiever plannen en inzetten, zij in stabielere ploegen werken, wat helpt om het werk veiliger uit te voeren, én zij bovendien eerder thuis zijn na de laatste klus van de dag, wat goed is voor de work-life balance. Dat is win-win-win.

Wat ook een belangrijke sleutel is, gegeven dat we daarmee de productiestijging die überhaupt nodig is kunnen reduceren, is flexibiliteit. En dat is het tweede spoor van onze strategie.

Resultaten op flexibiliseren in 2024

Afgelopen jaar hebben we op het vlak van flexibiliseren een enorme stap gezet. We hebben substantieel meer capaciteitsbeperkende flexcontracten afgesloten dan vorig jaar en ook meer klanten van de wachtlijst kunnen helpen met een flexibele oplossing. Het meest trots kijken we terug op het met 367 megawatt overtreffen van onze doelstelling op vrijgespeeld vermogen. Daarbij zijn we vooral trots op de manier waarop dit is gerealiseerd. Halverwege het jaar zagen we namelijk dat het veel effort kostte om elke klant individueel te benaderen voor een klein beetje flexibel vermogen. We hebben toen onze aanpak bijgesteld en een manier gevonden om met een klein aantal grote partijen (voornamelijk de grote energieleveranciers en ontwikkelaars van zonne- en windparken) te komen tot raamcontracten, waarmee we in één klap op veel plaatsen extra vermogen hebben vrijgespeeld.

Naast trots is er ook teleurstelling. Die zit er vooral op dat het nóg niet is gelukt om ons doel voor wat betreft het aantal geholpen klanten te halen. Ondanks een sprong ten opzichte van vorig jaar, blijven we flink achter bij onze doelstelling. Daar zijn een aantal oorzaken voor. Ten eerste de TenneT congestie in inmiddels 4 van de 5 provincies, waardoor er vaak geen mogelijkheden waren om onze klanten een flexibel product te bieden. Ten tweede de grote effort die het nog kost om met klanten afspraken te maken over hun flexibele capaciteit. En ten derde dat de contracten die we konden aanbieden, nog niet altijd voldoende aansluiten bij de behoefte van de klant. Hierdoor accepteert minder dan 50% van de klanten het aanbod. Dit resulteert erin dat het aantal transportbeperkingen helaas nog verder is opgelopen ten opzichte van vorig jaar.

Daarom gooien we onze benadering in 2025 over een andere boeg via een gebiedsgerichte aanpak. Hierbij brengen we de gebieden integraal in beeld en beschouwen we alle mogelijke oplossingen. Daarbij hebben we ook een aanpak voor klanten die met TenneT congestie worden geconfronteerd. Dit laatste zal in de praktijk nog wel complex blijken, omdat het buiten onze directe invloedssfeer ligt. Desalniettemin is onze ambitie dat we binnen twee jaar de bestaande wachtlijst kunnen oplossen. We gaan in elk geval een gebied pas als 'afgerond' bestempelen als we op iedere mogelijke manier hebben onderzocht of de klanten geholpen kunnen worden.

Resultaten op communiceren in 2024

Naast de technische kant van de transitie, waar we hard aan werken, hebben we ook stappen gezet in onze klant- en stakeholdercommunicatie. Op moeilijke dossiers wordt transparante en tijdige communicatie steeds belangrijker en zelfs cruciaal om draagvlak te behouden. We zijn daarom in 2024 duidelijker gaan uitleggen wat de oorzaak van congestie is en wat dit betekent voor de aansluittermijn. Door middel van congestie-afkondigingen, de stroomnetchecker en de capaciteitskaart bieden we meer transparantie en handelingsperspectief aan onze klanten. Onze klant- en kanaalstrategie geeft richting aan alle afdelingen die klantcontact hebben. Daarmee laten we onze dienstverlening en communicatie beter aansluiten op de behoeften en verwachtingen van de klant. Een belangrijke stap afgelopen jaar was daarbij ook het in gebruik nemen van een nieuw CRM-systeem waar klantinformatie centraal wordt vastgelegd. Tot slot hebben we de informatievoorziening naar onze klanten verbeterd door het introduceren van klantsysteem MijnLiander, waarbij

we zijn gestart met kleinverbruik klanten. Sinds begin 2024 is het zo voor deze klanten mogelijk om de status van hun aanvraag te volgen. Dit vertaalt zich in een Net Effort Score voor de consumentenmarkt die uitkwam op 54%. Met name de bereikbaarheid en de betere beschikbaarheid van informatie hebben hieraan bijgedragen. De score voor de zakelijke markt is een verbetering van 4% ten opzichte van 2023, maar nog niet de beoogde 29%. Wij verwachten in 2025 verdere stappen te gaan maken in de dienstverlening aan zakelijke klanten. Ondanks dat we dit jaar verbeteringen hebben doorgevoerd, zien we evengoed dat meer doelgroepen ongemak ervaren en terecht vragen om helderheid en handelingsperspectief.

Financiële performance

Solide financiële resultaten in 2024

5.1.2e geeft aan dat 2024 een solide financieel resultaat laat zien voornamelijk door de verkoop van Kenter. De netto-omzet (exclusief de opbrengst van Kenter) over het boekjaar 2024 ten opzichte van het vorige boekjaar is met 12% gestegen. De verklaring hiervoor is met name gelegen in de hogere tarieven, hogere transportvolumes voor grootverbruikers en het feit dat we meer kleinverbruik aansluitingen hebben gerealiseerd. De bedrijfskosten stijgen sneller dan de omzet toeneemt; dit komt door de inkoopkosten van transportcapaciteit bij TenneT. In de basis zouden deze resultaatneutraal moeten zijn, omdat deze ook vergoed worden in de tarieven. De kosten zijn echter harder gestegen dan verwacht, en daarmee ook niet volledig vergoed in het jaar. Daarnaast draagt de groei van de organisatie hieraan bij.

De verkoop van Kenter leidt tot een historisch resultaat van € 976 miljoen, exclusief de verkoop Kenter is dit resultaat € 219 miljoen in 2024 tegenover € 267 miljoen in 2023.

De investeringen stegen naar een recordhoogte van afgerond € 1,8 miljard, een stijging van 26%. Deze stijging bestaat voor ongeveer de helft uit prijsstijgingen en voor de andere helft uit productiestijging, deze stijging zit met name in de investeringen in de elektriciteitsnetten.

De vrije kasstroom na aftrek van uitgekeerd dividend en couponrente afgelopen jaar € 31 miljoen negatief, exclusief verkoop van Kenter bedroeg de vrije kasstroom over 2024 negatief € 950 miljoen (2023: € 545 miljoen).

Financiële ratio's binnen de financiële beleidsnormen

Door de verkoopopbrengst van Kenter blijven de financiële ratio's binnen de financiële beleidsnormen.

De FFO/nettoschuld ratio en de rentedekking ratio dalen door lagere Fund from Operations (FFO). Dit geeft aan dat onderliggend druk staat op onze belangrijkste financieringsratio. Hierover later meer. De andere ratio's zitten ruim boven de beleidsgrenzen.

Driesporenbeleid

Om onze solide financiële positie te behouden zetten we ons driesporenbeleid voort:

1) Eigen maatregelen van Alliander

Het financieel beleid is geactualiseerd en blijft gericht op handhaven solide A rating profiel. In het raamwerk gaat de drempelwaarde van de FFO/nettoschuld ratio omlaag van 15% naar 11%. Dit is het minimumniveau waarop wij de solid A rating kunnen handhaven, maar geeft ons wel meer ruimte om te kunnen investeren in de energietransitie. Omdat dit de belangrijkste ratio is waarop rating agencies de rating bepalen, is besloten de rentedekkingsratio en de nettoschuld/kapitalisatie (oftewel leverage ratio) niet langer in het financieel raamwerk op te nemen. Dit is in lijn met wat gebruikelijk is in de sector. Hiernaast is de verkoop van Kenter een behoorlijke versterking van onze financiële positie geweest.

2) Alliander in gesprek met ACM en Nederlandse Staat

Zoals ongetwijfeld bekend start begin 2027 de nieuwe reguleringsperiode. In het licht van de energietransitie en de daarmee gepaard gaande stijging van de kosten heeft ACM aangegeven dat de huidige maatstafregulering wellicht niet meer de meest geschikte is. Momenteel is de systematiek gebaseerd op de zogenaamde benchmark, waarbij je altijd terugkijkt. Dit betekent dat de kosten pas later worden vergoed. In een tijd van stijgende investeringen legt dit druk op de cashflow. De ACM overweegt nu over te stappen op een zogenaamde cost plus systematiek. Dit betekent dat per jaar netbeheerders zelf een inschatting maken van kosten en de tarieven worden daarop gebaseerd. Achteraf vindt dan nacalculatie plaats. Dit systeem geldt dan zowel voor elektriciteit als gas. De planning is dat de ACM deze conceptsystematiek in september gaat publiceren.

3) Alliander in gesprek met aandeelhouders

Vanwege de lange termijn financierbaarheid van ons bedrijf hebben we ook ons dividendbeleid geactualiseerd. De aanpassing betreft dat we een maximum stellen aan het uit te keren dividend met een cap van € 100 miljoen. Dit onderwerp zal separaat worden toegelicht bij agendapunt 4.1

Financiële vooruitblik 2025

We verwachten volgende jaar wederom een stijging van onze investeringen: we verwachten in 2025 ruim € 2 miljard te gaan investeren. Dit heeft een negatief effect op onze financieringsbehoefte. Naar verwachting bedraagt

deze in 2025 ruim € 1,3 miljard negatief.

Vervolgens wordt ingegaan op de conversie van de aandeelhouderslening. Door de toegenomen investeringen en daarmee gepaard gaande negatieve cashflow verwachten we dit jaar onder een FFO/nettoschuld ratio van 16% te komen. Dit is een criterium op basis waarvan wij mogen converteren. Dit betekent dat we in 2025 het proces starten om de lening te gaan converteren. Tegen de tijd dat we door dat niveau heengaan wordt contact gezocht met de aandeelhouders als leningverstrekkers om het formele proces te starten en de te volgen stappen en timing af te spreken. Belangrijk om te noemen is dat we ons financiële beleid zullen blijven ondersteunen met de maatregelen die we tot onze beschikking hebben. Dit is met name het inzetten van markt hybrid, die voor 50% als eigen vermogen tellen. Deze zullen we maximaal blijven inzetten.

Zoals eerder aangegeven zullen in september van dit jaar de concept methodebesluiten voor 2027 gepubliceerd worden. Op dat moment zullen we meer inzicht krijgen in de financiële effecten hiervan voor Alliander.

Tot slot wordt ingegaan op het Interdepartementaal beleidsonderzoek (IBO) Bekostiging

Elektriciteitsinfrastructuur. Het IBO is op 7 maart 2025 gepubliceerd. Doel is om meer inzicht en grip te krijgen op de omvang van de investeringen en de effecten hiervan op de tarieven. De politieke aandacht in de Kamer richt zich vooral op de kostenverdeling van het IBO en de impact van kostenstijgingen voor de industrie en huishoudens. Afgelopen periode hebben we in Netbeheer Nederland verband een bijdrage aan het IBO kunnen leveren, met name door investerings- en tariefprognoses aan te dragen en mogelijke systeeminterventies in te brengen. Zo pleiten wij voor:

- het slim en gericht investeren in een compleet energiesysteem, dat naast elektriciteit ook uit groene gassen, waterstof en warmte bestaat;
- flexibel gebruik van het elektriciteitsnet om de netkosten te drukken. Door opslag, opwekking en verbruik af te stemmen en zowel huishoudens als bedrijven te stimuleren tot flexibel energiegebruik en besparing, kan het net beter worden benut. Deze maatregelen kunnen de benodigde investeringen in het elektriciteitsnet op land met 10-30% verlagen;
- gerichte subsidies of ondersteuning voor sectoren of consumenten, en.
- een Europese harmonisatie van nettarieven.

Deze aanbevelingen zijn overgenomen. Komende periode zijn er Kamerdebatten over de uitkomsten en verwacht wordt dat in de Voorjaarsnota eerste besluiten genomen worden.

Vooruitblik

5.1.2e geeft aan dat Alliander er het afgelopen jaar hard aan heeft gewerkt om haar maatschappelijke opdracht waar te maken, nu en in de toekomst. Tegelijk kunnen we steeds vaker niet voldoen aan de verwachtingen van onze klanten. Dat zal ook komend jaar het geval zijn. Dat is voor ons een extra motivatie om te zorgen dat wel zoveel mogelijk klanten kunnen helpen. Daarbij zetten we in op anders denken en doen om uitvoering te versnellen, bijvoorbeeld door in te zetten op innovaties. De grote opdracht die voor ons ligt is te groeien binnen de grenzen die er zijn. Dit betekent dat we in 2025 met onze aandeelhouders, met gemeenten en provincies, met het Rijk, met klanten, met partners, met leveranciers en met aannemers in gesprek gaan over keuzes. Keuzes voor de korte termijn. Hoe zorgen we ervoor dat we de elektriciteitshuisjes in de wijk op een snellere manier geplaatst krijgen? Hoe zorgen we ervoor dat we meer betrouwbaarheid kunnen ontwikkelen in de vergunningsprocedures? Parellel daaraan kijken we naar de keuzes voor de langere termijn. Zo is bijvoorbeeld langere termijn zekerheid nodig voor het bedrijfsleven om te weten of er wel of niet geïnvesteerd kan worden en voor ons om te weten of een bepaald energiecluster wel of niet blijft bestaan en wat dat gaat doen met de cijfers en de betaalbaarheid. Tenslotte gaat het over de randvoorwaarden die continu nodig zijn om dit waar te maken. Dan gaat het over technisch personeel, materialen en bouw- en stikstofruimte. En ook over de betaalbaarheid. Uiteindelijk is voor ons evident dat bij alles wat wij doen we impact hebben op wonen, werken, welvaart en welzijn. Het gaat om de toekomst van Nederland. Alliander kan dit nooit alleen waarmaken. U mag van ons verwachten dat we vasthouden, dat we volhouden en dat we door blijven gaan.

De **Voorzitter** dankt de leden van de Raad van Bestuur voor hun toelichting en vraagt of iemand hierover het woord wil voeren of een vraag wil stellen.

Mevrouw **Witjes** spreekt haar complimenten uit voor het mooie jaarverslag, de presentaties en voor wat er afgelopen jaar allemaal is gerealiseerd. Goed om te zien dat Alliander oog heeft voor de klant en wat er allemaal wordt gedaan om op te schalen bijvoorbeeld door flexibele oplossingen. De opgave blijft groot. Hierbij is communicatie erg belangrijk. We kunnen nog beter met elkaar communiceren wat we allemaal doen en verwachtingen managen. We moeten samen blijven werken aan de grote uitdaging en tegelijkertijd moeten we de financiële positie van Alliander goed houden. De financiën zien er goed uit en zij zal hier later bij agendapunt 4.1 nader op ingaan.

5.1.2e sluit zich aan bij de complimenten van gedeputeerde Witjes. Een vraag die hem bezighoudt is de congestie van TenneT op het hoogspanningsnet. De gemeente Duiven is onderstations aan het plannen, maar als het misgaat staat er over vier jaar een onderstation maar is er geen aansluiting van TenneT. Dat willen we natuurlijk voorkomen en de vraag is wat gemeenten kunnen doen om de TenneT congestie zo snel mogelijk op te lossen. **5.1.2e** geeft aan dat zowel in de contacten van Alliander met TenneT als in Netbeheer Nederland verband continu gekeken wordt naar de mogelijkheden om te versnellen in het hoogspanningsnet. Het helpt enorm als Alliander met provincies en gemeenten proactief kijkt naar ruimtelijke orderingsvraagstukken. In de TenneT analyse zit de grootste vertraging namelijk aan de ruimtelijke kant. Dat is complex en het goed bij elkaar brengen van deze opties is belangrijk. Verder is de oproep om via VNG en IPO of via eigen contacten in Den Haag met de ministeries van KGG en VRO duidelijk te blijven maken, dat de versnelling in de inpassing van de energie infrastructuur essentieel is om alle andere opdrachten - bijvoorbeeld op het gebied van woningbouw, mobiliteit, werkgelegenheid, economie en onderwijs - waar te maken. In de Voorjaarsnota zullen maatregelen worden opgenomen over netcongestie met o.a. maatregelen voor TenneT om haar opdracht versneld waar te maken. Tenslotte helpt het om concreet te zijn over de planning en over de problemen bij de vergunningen voor onderstations. Dat leidt ertoe dat er in Energy Boards tempo kan worden gemaakt in de uitvoering.

De **Voorzitter** vraagt of iemand anders nog het woord wil voeren. Dat is niet het geval.

2.2 Bestuursverslag 2024

Onder dit agendapunt worden het bestuursverslag over het boekjaar 2024, inclusief het hoofdstuk Corporate Governance en de duurzaamheidsverklaring aan de orde gesteld.

De **Voorzitter** vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft. Dat is niet het geval.

3. Jaarrekening over het boekjaar 2024

3.1 Toelichting PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. op de accountantscontrole 2024

De **Voorzitter** geeft het woord aan de controlerend accountant **5.1.2e** die een toelichting zal geven op de uitgevoerde controlewerkzaamheden van PwC bij Alliander.

De **5.1.2e** deelt mede dat PwC met ingang van 2024 de controle heeft overgenomen van Deloitte. Dat betekent dat de jaarrekening 2024 de eerste jaarrekening is die PwC heeft gecontroleerd. PwC heeft hier op 3 maart 2025 een goedkeurende controleverklaring bij afgegeven. De controleaanpak die daaronder ligt is uitgebreid besproken met de Raad van Bestuur en de Auditcommissie. Verder heeft PwC alle vergaderingen van de Auditcommissie in 2024 en ook in 2025 tot op heden bijgewoond. De controle is uitgevoerd met een materialiteit die is gebaseerd op het balanstotaal, waarbij afwijkingen boven de € 1 miljoen voor de winst- en verliesrekening en € 5 miljoen voor de balans zijn gerapporteerd aan zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen. In de controleverklaring is één kernpunt opgenomen. Dit betreft de materiele vaste activa ter waarde van € 11 miljard, waarbij in het bijzonder aandacht is besteed aan de waardering van netwerken en de bijbehorende levensduren. Dat voor wat betreft de jaarrekening.

Naast de controleverklaring over de jaarrekening 2024 heeft PwC ook een assurancerapport afgegeven bij de zogenoemde duurzaamheidsverklaring. Deze vorm van rapportering is gebaseerd op de nieuwe Europese Richtlijn, beter bekend als CSRD wat staat voor Corporate Sustainability Reporting Directive. In Nederland hebben ongeveer een kleine 100 ondernemingen deze richtlijn toegepast en Alliander is één van die ondernemingen. De rapportering van Alliander op dit punt is in lijn met deze nieuwe richtlijn gedaan en Alliander mag hier trots op zijn.

Tot slot hecht **5.1.2e** eraan om te vermelden dat PwC het hele boekjaar onafhankelijk is geweest van Alliander, in lijn met de geldende wet- en regelgeving heeft gehandeld en enkel controlediensten heeft verricht.

De **Voorzitter** dankt **5.1.2e** voor zijn toelichting en vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft. Dat is niet het geval.

3.2 Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2024 (Besluit)

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld de jaarrekening van Alliander over het boekjaar 2024 vast te stellen.

De **Voorzitter** vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft. Dat is niet het geval.

De **Voorzitter** stelt voor te besluiten tot vaststelling van de jaarrekening 2024. Zij vraagt of iemand tegen dit voorstel is. Dat is niet het geval en de **Voorzitter** constateert dat de jaarrekening over het boekjaar 2024 is vastgesteld.

4. Dividend

4.1 Actualisatie van het dividendbeleid

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 17 april 2024 is afgesproken dat Alliander beziet of het bestaande dividendbeleid nog passend is bij de opgave van de organisatie en hier de aandeelhouders bij betreft.

Per brief van 10 juni 2024 zijn alle aandeelhouders geïnformeerd over het verdere proces om tot actualisering van het dividendbeleid te komen. Afgelopen maanden heeft de Raad van Bestuur constructieve gesprekken met het Grootaandeelhoudersoverleg gevoerd om tot actualisering van het dividendbeleid te komen, passend bij de realisatie van de maatschappelijke opdracht van Alliander.

Per brief van 7 februari 2025 zijn alle aandeelhouders geïnformeerd over de uitkomsten van het doorlopen proces en de actualisering van het dividendbeleid.

De **Voorzitter** geeft het woord aan de **5.1.2e** om het geactualiseerde dividendbeleid nader toe te lichten.

De **5.1.2e** geeft aan dat om de doelen van de energietransitie te realiseren, het behoudt van een gezonde financiële positie van Alliander cruciaal is. Voor het zesde jaar op rij hebben we meer geïnvesteerd in de uitbreiding en het onderhoud van de gas- en elektriciteitsnetten en het investeringsniveau blijft verder toenemen. Hierdoor stroomt er structureel meer geld uit de onderneming, dan er binnenkomt. Daardoor stijgt de schuld van Alliander sterk en komt de solide A rating onder druk te staan.

Gegeven het voorgaande en op basis van de afspraak uit de aandeelhoudersvergadering van vorig jaar, zijn we de afgelopen maanden constructief in gesprek gegaan met het Grootaandeelhoudersoverleg (GAO). Doel was om - rekening houdend met de verschillende verantwoordelijkheden en belangen van de betrokkenen partijen - tot actualisering van het dividendbeleid te komen, passend bij de realisatie van de maatschappelijke opdracht van Alliander. Hierbij is het GAO inhoudelijk ondersteund door KPMG als onafhankelijk adviseur.

De uitkomst van de gesprekken is dat het bestaande dividendbeleid wordt aangevuld met een dividendplafond: Dit houdt het volgende in:

- we continueren de huidig pay-out ratio. Dit betekent dat het dividendbeleid blijft voorzien in een uitkering van maximaal 45% van de gecorrigeerde winst na belastingen, tenzij investeringen of financiële criteria een hoger winstinhoudingspercentage vereisen en/of na uitkering van dividend de solvabiliteit lager uitkomt dan 30%;
- er komt een dividendplafond: dit betekent dat in aanvulling op het bestaande dividendbeleid, de absolute dividenduitkering wordt gemaximeerd door introductie van een dividendplafond ter hoogte van €100 miljoen per jaar;
- daarbij wordt vanaf boekjaar 2026 het voorgenoemde plafond van €100 miljoen jaarlijks geïndexeerd op basis van de werkelijke Consumentenprijsindex, zoals gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek. Dit betekent dat in de eerste twee jaar, d.w.z. de uitkering dividend over boekjaar 2024 en 2025, die respectievelijk plaatsvinden in 2025 en 2026, het dividendplafond €100 miljoen per jaar is;
- het geactualiseerde beleid wordt reeds toegepast op de uitkering van dividend over het boekjaar 2024;
- evaluatie van het geactualiseerde beleid is voorzien na drie jaar, waarbij ook gekeken wordt naar de impact van een eventueel nieuw methodebesluit op de verwachte financiële resultaten van Alliander en meer specifiek op de verwachte dividenduitkering en de impact op de FFO/netto schuld ratio

Deze uitkomst voorziet daarmee in eenvoud, stabiliteit en voorspelbaarheid van zowel het dividend als de winstinhouding. Ook worden op deze wijze bovenmatige dividenduitkeringen naar de toekomst toe voorkomen en wordt een groter deel van de winst geherinvesteerd in uitbreiding en verzwaring van de energie-infrastructuur.

De **Voorzitter** dankt **5.1.2e** voor zijn toelichting en vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft.

5.1.2e geeft aan dat zij een mooi verhaal heeft gehoord over het jaarverslag en dat steunt zij. Zij ziet alle inspanningen en is ook lokaal in goed overleg. Dus er gaat veel goed. Zij steunt ook het dividendplafond. Daar is goed over onderhandeld en nut en noodzaak hiervan worden ingezien. Zij ziet dat het dividendplafond wordt geïndexeerd, maar als je kijkt naar de afgelopen jaren dan zouden we eigenlijk per aandeelhouder toch waarschijnlijk – zonder dividendplafond - wat meer krijgen. Dat is dan ook een reden dat dat geherinvesteerd wordt.

Zij doet ook veel als gemeente en ook als aandeelhouder. Zij voert gesprekken met inwoners en bedrijven, waarin zij ook steeds uitlegt oor welke opgave Alliander staat. Daar is veel begrip voor. Zij vertelt dit verhaal graag en probeert perspectief te bieden, maar ook de realiteit onder ogen te brengen. Daarnaast hebben de aandeelhouders in 2021 een converteerbare lening van € 600 miljoen verstrekt om daarmee het eigen vermogen

van Alliander te versterken. **5.1.2e** vraagt of de evaluatietermijn van het geactualiseerde dividendbeleid na drie jaar ingaat per 2024. Zij begrijpt het punt van evalueren. Maar mocht Alliander de lening willen converteren naar aandelen dan vindt zij dat wel een moment om daar met elkaar over te praten, want als dat gaat vallen binnen het dividendplafond dan betekent dat het nodige. Want dan zouden aandeelhouders ook niet meer de rente krijgen over de afgesloten lening. Dan wordt het dubbelzuur en daar vraagt zij graag aandacht voor.

Mevrouw **Witjes** geeft een reactie vanuit het GAO op de totstandkoming van de actualisatie van het dividendbeleid. Het afgelopen halfjaar is een zeer intensief traject doorlopen, waarbij het GAO erin is geslaagd om een evenwichtige balans te vinden tussen de klanten, de onderneming en de aandeelhouders. Alles overwegende heeft het GAO gezegd dat dit een pakket is waar aandeelhouders verder mee vooruit kunnen. De uitlegbaarheid en de voorspelbaarheid zijn vergroot, aandeelhouders gaan er in reële termen niet op achteruit en er vindt indexactie plaats richting de toekomst. Aan de andere kant moeten aandeelhouders Alliander de ruimte geven om zelf te kijken wanneer zij de aandeelhouderslening wil gaan converteren. Het GAO denkt dat dit het hoogst haalbare was, zodat een gewogen afweging heeft kunnen plaatsvinden. Daarnaast is ook gekeken naar de herziening van het dividendbeleid bij Enexis en Stedin. Ook bij Enexis is ervoor gekozen om aan die dividenduitkering een maximum van € 100 miljoen te koppelen.

5.1.2e geeft aan dat hij namens het Nuval-platform deelneemt aan het GAO. Het waren boeiende en intensieve gesprekken met veel informatie, maar ook met verschil van perspectieven. De Nuval-gemeenten begrijpen vanuit de investeringsopgave van Alliander en de veranderende financiële ratio's, dat het misschien beter is om het geld in het bedrijf te laten om de congestie op te lossen. Bij verschillende gemeenten was er het beeld van groei van het dividend t.o.v. vorig jaar en dat was € 120 miljoen. Dat zou dan ongeveer het niveau van het dividendplafond moeten zijn. De inzet van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen was een andere. Het dividendplafond is uitgekomen op een maximum van € 100 miljoen per jaar met niet meteen inflatiecorrectie, maar iets later. In dat proces heeft hij als gesprekspartner namens het Nuval-platform niet in iedere fase aan alle gemeenten kunnen terugkoppelen, ook gezien de vertrouwelijkheid van het proces. Dat maakte het soms lastig. Er zit één element in dat hij niet uitgelegd krijgt, namelijk de conversie van de aandeelhouderslening. Drieënhalve jaar geleden is in gemeenteraden uitgelegd dat dit nodig is vanuit onze maatschappelijke verantwoordelijkheid en is toegelicht hoe het rentegebouw er voor de komende tien jaar uit ziet, waarbij is aangegeven dat de rentesystematiek wellicht na tien jaar wordt veranderd. En nu horen de aandeelhouders dat het conversietraject al wordt ingezet. In de toelichting over het dividendbeleid is niet aangegeven dat bij conversie nieuwe aandelen worden uitgegeven en het dividendplafond navenant stijgt. Dat voelt bij een aantal Nuval-gemeenten niet goed. Er zijn drieënhalve jaar geleden bij de uitgifte van de converteerbare lening afspraken met elkaar gemaakt en het voelt, zoals het in het Nuval-platform werd verwoord, "als het aanpassen van de regels tijdens het spel."

Naar aanleiding van de vraag van **5.1.2e** over de ingang van de evaluatietermijn van het geactualiseerde dividendbeleid geeft **5.1.2e** aan dat deze ingaat per 2024 en het beleid dus voor het eerste in 2027 zal worden geëvalueerd, waarbij ook gekeken wordt naar de impact van een eventueel nieuw methodebesluit op de verwachte financiële resultaten van Alliander en meer specifiek op de verwachte dividenduitkering en de impact op de FFO/netto schuld ratio. Over de uitkomsten van die evaluatie treden Alliander en de aandeelhouders in overleg en dit kan t.z.t. eventueel aanleiding vormen voor aanpassing van het dividendbeleid (d.w.z. aanscherping of verruiming).

Vervolgens gaat **5.1.2e** op de conversie van de aandeelhouderslening. Hij heeft begrip voor de financiële positie van aandeelhouders en is zich ervan bewust dat dit een verdere aanslag is op de reeds krappe financiële middelen. Voor Alliander zijn de actualisatie van het dividendbeleid en de conversie twee losstaande zaken. In 2021 is de converteerbare aandeelhouderslening afgesloten. Daarbij is aangegeven dat naar verwachting de lening in 2024 en in 2025 geconverteerd zou gaan worden. Met andere woorden de conversie, zoals we die nu voorzien, is op een later moment dan initieel voorzien tijdens de uitgifte van de lening. Het feit dat er nu een dividendplafond is opgenomen in het geactualiseerde dividendbeleid is daar niet van invloed op. Zelfs als we toen al een dividendplafond zouden hebben gehad, dan zou het converteren van de aandeelhouderslening nooit tot een hoger dividendbedrag geleid kunnen hebben. De beperking zit erin dat er voor een deel minder rentekosten zijn, maar er moeten ook meer nieuwe leningen worden aangetrokken om de uitgaven te kunnen financieren.

5.1.2e gaf aan dat een aantal Nuval-gemeenten liever een dividendplafond van € 120 miljoen hadden gezien. Er is gekeken naar het 10-jaars gemiddelde van de dividenduitkering. Dit was € 94 miljoen, maar in overleg met het GAO zijn we uitgekomen op € 100 miljoen (in lijn met de afspraken bij Enexis).

Aanvullend geeft **5.1.2e** aan dat hij begrijpt dat het geactualiseerde dividendbeleid vanuit financieel perspectief bij diverse aandeelhouders tot vragen leidt. Zoals **5.1.2e** zojuist aangaf, hangt het eerstvolgende moment om te kijken wat een billijk dividendbeleid samen met de introductie van de nieuwe reguleringsystematiek. Het grotere plaatje is dat investeringen de komende jaren oplopen tot € 3 miljard per jaar. Daarmee gaat de negatieve cashflow (inclusief herfinanciering) toenemen tot € 2 miljard per jaar. Dat betekent dat Alliander netto ieder jaar € 2 miljard meer uitgeeft dan dat er binnenkomt. Dat geven we uit aan investeringen in het energiesysteem van de toekomst, die we vervolgens in 40 jaar terug gaan verdienen. Die investeringen doen we in ons verzorgingsgebied. Belangrijk is om de redenatie daar te starten, want daar zit onze maatschappelijke opdracht. Het overgrote deel van de financiering van die investeringen halen we uit de markt. De markt leent ons alleen geld als er ook eigen vermogen beschikbaar is. Dat is waarom we in 2021 de converteerbare aandeelhouderslening hebben afgesloten. Vervolgens vraagt de markt waar het geld aan uitgegeven wordt en of de winst wordt uitgekeerd of wordt gebruikt om de negatieve cashflow te dekken. Die slag is nu gemaakt in het geactualiseerde dividendbeleid. In deze constructie wordt de voorspelbaarheid geborgd.

5.1.2e geeft aan dat niet alle aandeelhouders aanwezig zijn bij het GAO. Die voorspelbaarheid is belangrijk. Sommige aandeelhouders hebben nu het gevoel dat zij zelf moeten inbrengen en bedenken wat het effect is van het converteren van de aandeelhouderslening. Het was fijner geweest als dit was meegenomen bij de actualisatie van het dividendbeleid en dat dit een dubbel financieel nadeel heeft. Die transparantie zou fijn zijn. **5.1.2e** zal dit meenemen.

5.1.2e deelt mee dat vanuit het Nuval-platform ook is ingezet op eenvoud en voorspelbaarheid. Daar voldoet het geactualiseerde dividendbeleid aan. In het kader van voorspelbaarheid blijft de vraag: hoe zit het met die converteerbare lening? **5.1.2e** zegt dat dit twee gescheiden zaken zijn en dat iedereen wist dat de lening op enig moment geconverteerd zou worden. Maar de gedachte was, dat als er wordt geconverteerd dan bespaart Alliander op rentelasten en krijgen aandeelhouders een deel via het dividend weer terug. Dat element zit er nu niet in. Die voorspelbaarheid wil hij ook op tafel leggen.

De **Voorzitter** constateert dat er verder geen vagen zijn en gaat verder naar het volgende agendapunt.

4.2 Voorstel tot vaststelling van het dividend over het boekjaar 2024 (Besluit)

De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te besluiten tot vaststelling van een dividend over het boekjaar 2024 van € 148,8 miljoen, waarvan € 53,0 miljoen reeds als interim-dividend in april 2024 is uitgekeerd n.a.v. de verkoop van Kenter. Het overige deel van de winst, € 827,1 miljoen, zal worden toegevoegd aan de Overige reserves.

De **Voorzitter** vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft. Dat is niet het geval.

De **Voorzitter** stelt voor te besluiten tot vaststelling van het dividend over het boekjaar 2024. Zij vraagt of iemand tegen vaststelling van het dividend is. Dat is niet het geval en de **Voorzitter** stelt vast dat de vergadering het dividend over het boekjaar 2024 heeft vastgesteld op € 148,8 miljoen, waarvan € 53,0 miljoen reeds als interim-dividend in april 2024 is uitgekeerd. Dat betekent dat nog € 95,8 miljoen wordt uitgekeerd

5. Verlenen van kwijting (decharge)

5.1 Voorstel tot verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2024 (Besluit)

De aandeelhouders wordt gevraagd de leden van de Raad van Bestuur kwijting te verlenen voor het door hen in het boekjaar 2024 gevoerde bestuur, voor zover van dit bestuur blijkt uit de jaarrekening 2024 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2024 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

De **Voorzitter** vraagt of er vragen zijn bij dit agendapunt. Dat blijkt niet het geval te zijn.

De **Voorzitter** stelt voor tot het besluiten van verlening van kwijting van de leden van de Raad van Bestuur. Zij vraagt of iemand daarop tegen is. Dat is niet het geval en de **Voorzitter** stelt vast dat de vergadering de leden van de Raad van Bestuur kwijting heeft verleend voor het door hen in het boekjaar 2024 gevoerde bestuur

5.2. Voorstel tot verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2024 (Besluit)

De aandeelhouders worden gevraagd de leden van de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor het door hen in het boekjaar 2024 uitgeoefende toezicht op het gevoerde bestuur, voor zover van dit toezicht blijkt uit de jaarrekening 2024 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2024 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

De **Voorzitter** vraagt of er vragen zijn bij dit agendapunt. Dat blijkt niet het geval te zijn.

De **Voorzitter** stelt voor tot het besluiten van verlening van kwijting van de leden van de Raad van Commissarissen. Zij vraagt of iemand daarop tegen is. Dat is niet het geval en de **Voorzitter** stelt vast dat de vergadering de leden van de Raad van Commissarissen kwijting heeft verleend voor het door hen in het boekjaar 2024 gehouden toezicht op het gevoerde bestuur.

6. Voorstel tot herbenoeming van 5.1.2e tot 5.1.2e (Besluit)

De **Voorzitter** stelt de herbenoeming van 5.1.2e aan de orde. 5.1.2e is met ingang van 1 5.1.2e Volgens het rooster van aftreden loopt zijn 5.1.2e

De Commissie van Aandeelhouders heeft geen aanbevelingen gedaan ten aanzien van het vervullen van deze vacature. De Ondernemingsraad heeft - op grond van de positieve ervaringen met de samenwerking en de bijdrage van 5.1.2e - te kennen geven 5.1.2e aan te bevelen 5.1.2e 5.1.2e en daarmee gebruik te maken van zijn versterkt recht van aanbeveling. De Raad van Commissarissen heeft deze aanbeveling overgenomen. Deze aanbeveling geldt tevens als het positieve standpunt van de Ondernemingsraad ten aanzien van deze voordracht in de zin van art. 2:158 lid 4 BW.

5.1.2e

De **Voorzitter** stelt de aanwezigen in de gelegenheid om over dit agendapunt vragen te stellen dan wel opmerkingen te plaatsen, waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

Vervolgens wordt gevraagd of er iemand tegen het voorstel tot herbenoeming van de 5.1.2e is. Dat is niet het geval. De **Voorzitter** stelt vast dat 5.1.2e is herbenoemd tot 5.1.2e voor een periode van vier jaar conform het voorstel. De **Voorzitter** feliciteert 5.1.2e van harte met zijn herbenoeming, die op zijn beurt de aandeelhouders dankt voor het in hem gestelde vertrouwen. Er volgt **applaus** uit de zaal.

De **Voorzitter** geeft vervolgens het woord 5.1.2e 5.1.2e is 5.1.2e 5.1.2e en zal uitdienen twee mededelingen doen.

5.1.2e doet als eerste een mededeling over de nieuwe Energiewet en een mogelijk conflict of interest van een RvC-lid. De nieuwe Energiewet kent een aanscherping voor wat betreft de samenstelling van de Raad van Commissarissen. Hierin is opgenomen dat - vrij vertaald - een RvC-lid niet gelijktijdig RvC-lid mag zijn van een netbeheerder en een partij die elektriciteit, gas of waterstof produceert, levert of daarin handelt. Momenteel beperkt de Elektriciteitswet dit tot niet meer dan de helft van de leden van de Raad van Commissarissen. De beoogde datum van inwerkingtreding van dit onderdeel van de nieuwe Energiewet is 1 januari 2026, maar dit lijkt nog niet volledig zeker. De impact van deze bepaling in de nieuwe Energiewet is dat 5.1.2e niet langer 5.1.2e zou kunnen blijven na inwerkingtreding van de wet in verband met zijn rol als 5.1.2e Dit probleem speelt overigens ook bij enkele andere netbeheerders. Samen met Netbeheer Nederland, de ACM, het ministerie van Klimaat en Groene Groei wordt hier momenteel over gesproken. Hij hoopt dat er een goede oplossing voor dit probleem wordt gevonden. We zullen ons aan de nieuwe Energiewet houden zodra deze van kracht wordt. Echter, we zien tevens dat de search voor leden van de Raad van Commissarissen al lastig kan zijn en specifiek deze aanscherping in een snel veranderend energiesysteem, waar juist kennis vanuit de breedte van de energiemarkt nodig is voor het uitoefenen van goed toezicht. De Raad van Commissarissen en 5.1.2e hebben

afgesproken dat hij Alliander zal verlaten als de Energiewet dit vraagt. Het zou een gemis voor de Raad van Commissarissen en daarmee voor Alliander zijn als 5.1.2e om die reden zou moeten stoppen als RvC-lid, maar tegelijkertijd zal Alliander voldoen aan de wet.

5.1.2e vraagt of deze mededeling aanleiding geeft tot vragen of opmerkingen. Dat is niet het geval.

De tweede mededeling betreft de update over het wervingsproces van het beoogd toekomstig lid en voorzitter van de Raad van Commissarissen. Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 17 april 2024 is 5.1.2e

5.1.2e herbenoemd als 5.1.2e. Regeren is vooruitzien en we zagen toen al dat het lastig zou worden om een goeie kandidaat te vinden gezien de complexiteit van de markt en de opgave. In een maatschappij die steeds kritischer wordt naar onze rol, is de rol van voorzitter van de Raad van Commissarissen heel belangrijk. Het wervingsproces is gestart voor de zomer van 2024. Als eerste is de keuze gemaakt voor een searchbureau. Er is uiteindelijk een shortlist gemaakt van 10 kandidaten uit een longlist van 23 kandidaten. Dit is gedaan op basis van het profiel, met nadruk op (i) politiek/bestuurlijk senioriteit, zowel landelijk als gemeentelijk/provinciaal, (ii) gedegen bestuurder met name waar het gaat om besluitvorming in onzekere tijden en (iii) ervaring in kennis, kunde en vaardigheden in de energiesector. E.e.a. heeft uiteindelijk geresulteerd in drie geschikte kandidaten, waarmee gesprekken hebben plaatsgevonden. Eén hiervan bleek helaas toch niet beschikbaar vanwege een conflict of interest, de andere twee zijn besproken in de voltallige Raad van Commissarissen. Beide kandidaten waren sterke kandidaten, maar op bepaalde terreinen matchen beide kandidaten toch niet volledig met het gewenste profiel. De Raad van Commissarissen heeft daarom unaniem besloten om het searchproces te continueren, nogmaals een deel van de lijst van potentiële kandidaten die eerder niet beschikbaar bleken te herevalueren en daarmee de gesprekken opnieuw op te starten. Kortom, het slechte nieuws is dat we nu nog geen kandidaat hebben. Het goede nieuws is dat we niet willen dat we een keuze maken die niet optimaal is voor de uitdagingen die bij deze rol horen.

5.1.2e vraagt of dit aanleiding geeft tot vragen of opmerkingen. Dat is niet het geval.

De **Voorzitter** dank 5.1.2e voor zijn toelichting.

7. Voorstel tot herbenoeming van de Commissie van Aandeelhouders (Besluit)

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan bepaalde bevoegdheden overdragen aan een Commissie van Aandeelhouders waarvan zij de leden aanwijst. Een Commissie van Aandeelhouders heeft als doel bepaalde aandeelhoudersrechten namens alle aandeelhouders effectiever uit te oefenen. In hoofdzaak oefent de Commissie van Aandeelhouders het aanbevelingsrecht uit bij de (her)benoeming van leden van de Raad van Commissarissen en wordt de Commissie betrokken bij benoeming van leden van de Raad van Bestuur. De Commissie van Aandeelhouders wordt telkens voor maximaal twee jaar benoemd. De huidige zittingstermijn expireert na afloop van deze vergadering.

Thans wordt voorgesteld om te besluiten:

- 1) tot continuering van de ingestelde Commissie van Aandeelhouders;
- 20 tot benoeming van de provincies Gelderland, Friesland en Noord-Holland en de gemeenten Amsterdam, Leiden (heeft zitting namens de oud-EWR gemeenten), Duiven (heeft zitting namens het Nuval-platform) tot leden van de Commissie van Aandeelhouders;
- 3) tot vertegenwoordiging van de onder sub 2. genoemde aandeelhouders in de Commissie van Aandeelhouders door degenen die hen op bestuurlijk niveau vertegenwoordigen in het zogenoemde Grootaandeelhoudersoverleg;
- 4) tot het overdragen van de in de toelichting op de agenda omschreven bevoegdheden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de Commissie van Aandeelhouders voor de termijn van twee jaar, dat wil zeggen tot na afloop van de jaarvergadering 2027

De **Voorzitter** vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft. Dat is niet het geval.

De **Voorzitter** vraagt of iemand tegen herbenoeming van de Commissie van Aandeelhouders is. Dat is niet het geval en daarmee stelt de **Voorzitter** vast dat de vergadering heeft besloten tot herbenoeming van de Commissie van Aandeelhouders conform het voorstel.

8. Voorstel tot overdracht hoogspanningsnet Randmeren aan TenneT (Besluit)

Op 2 januari 2025 is de laatste cross border lease beëindigd (CBL) en is Liander wettelijk verplicht om het 150 kV-hoogspanningsnet Randmeren over te dragen aan TenneT.

De **Voorzitter** geeft het woord aan **5.1.2e** om een nadere toelichting op de transactie te geven.

5.1.2e geeft aan dat 2 januari 2025 een historisch moment voor Alliander was voor wat betreft het risico van de CBL's, want op die datum is de laatste CBL beëindigd. Hier is Alliander erg blij mee, want het is een zeer grote reductie van het risico van de Alliander groep. In de tijd van de kredietcrisis stond deze CBL op het hoogtepunt qua risico. Op dat moment hadden we ruim USD 4 miljard aan beleggingen in diverse bedrijven over de hele wereld verspreid, waarvan een aantal met zeer hoog kredietrisico.

Als gevolg hiervan wordt aan de Algemene Vergadering gevraagd goedkeuring te verlenen aan de verkoop van het laatste hoogspanningsnet. Deze transactie is wettelijk verplicht, omdat sinds 2008 de verantwoordelijkheid voor het beheer van de hoogspanningsnetten bij TenneT ligt. Op grond van een overgangsbepaling in de Wet Onafhankelijk Netbeheer is het beheer van met cross border lease belaste netten destijds bij Liander gebleven. Reden om het met een cross border lease belaste 150 kV-deelnet Randmeren op dat moment niet over te dragen, was omdat het afkopen van de rechten en verplichtingen uit hoofde van de CBL-overeenkomst zeer kostbaar zou zijn.

Zoals gezegd is begin dit jaar de laatste CBL beëindigd en is Liander wettelijk verplicht om het 150 kV-hoogspanningsnet Randmeren over te dragen aan TenneT. Om deze transactie samen met TenneT goed uit te voeren zijn de volgende uitgangspunten geformuleerd:

- 1) Het betreft een wettelijke verplichte transactie, dus de uitkomst staat vast.
- 2) De verkoopprijs moet voor zowel Alliander als TenneT goed uitlegbaar zijn, daarom is gezamenlijk een onafhankelijke waarderingsspecialist aangesteld (ABN-AMRO).
- 3) We sluiten zo veel als mogelijk aan op bestaande (operationele) contracten en/ of de afspraken uit 2009. Overige voorwaarden moeten acceptabel zijn voor TenneT en Alliander, daarom is gezamenlijk ook een onafhankelijke juridisch adviseur aangesteld (Dirkzwager);
- 4) De overdracht geschiedt door een juridische afsplitsing van de betreffende netdelen en componenten in Nadine II B.V. en vervolgens een aandelenoverdracht aan TenneT.

De Raad van Bestuur heeft op 18 februari 2025 het besluit tot juridische afsplitsing en verkoop van de aandelen genomen. De Raad van Commissarissen heeft dit besluit van de Raad van Bestuur op 3 maart 2025 goedgekeurd. De Algemene Vergadering wordt gevraagd om goedkeuring te verlenen aan deze transactie.

De **Voorzitter** dankt **5.1.2e** voor zijn toelichting en vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft. Dat is niet het geval.

De **Voorzitter** stelt voor goedkeuring te verlenen aan de besluiten van de Raad van Bestuur tot:

- (i) de juridische afsplitsing van de 150 kV-hoogspanningsactiviteiten in Randmerengebied naar een daartoe op te richten dochteronderneming van Liander, t.w. Nadine II BV., en
- (ii) de verkoop van 100% van de aandelen in Nadine II B.V. (150 kV-hoogspanningsnet Randmeren) aan TenneT voor een totale netto verkoopprijs van € 139,1 miljoen.

De **Voorzitter** vraagt of iemand tegen dit voorstel is. Dat is niet het geval en de **Voorzitter** stelt vast dat de vergadering heeft besloten tot goedkeuring van de transactie conform het voorstel.

9. Voorstel tot verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders bij uitgifte van aandelen in verband met een mogelijke conversie van de in 2021 afgesloten reverse converteerbare hybride obligatielening van € 600 miljoen (Besluit)

De **Voorzitter** verwijst naar het voorstel zoals opgenomen in de toelichting op de agenda onder agendapunt 9. In het kader van de afgesloten reverse converteerbare hybride obligatielening van € 600 miljoen dient de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Alliander jaarlijks de vennootschappelijke basis te creëren om de uitgifte van aandelen op het benodigde tijdstip van conversie mogelijk te maken.

Elk jaar, zolang de reverse converteerbare hybride obligatielening van kracht is, zal de vennootschap een voorstel doen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de aanwijzing tot uitgifte te verlengen om ervoor te zorgen dat de aanwijzing tot uitgifte wederom voor een maximale periode van 5 jaar geldig is.

De **Voorzitter** vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft. Dat is niet het geval.

De **Voorzitter** stelt voor te besluiten tot:

- verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen in verband met een mogelijke conversie van de reverse converteerbare hybride obligatielening, en
- het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders bij de uitgifte van aandelen voor de duur van 5 jaar na de datum van deze vergadering.

De **Voorzitter** vraagt of er iemand tegen dit voorstel is. Dat is niet het geval en de Voorzitter stelt vast dat de vergadering heeft besloten tot verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur conform het voorstel.

10. Rondvraag

De **Voorzitter** vraagt of iemand gebruik wenst te maken van de rondvraag. Dat is niet het geval.

11. Afscheid van 5.1.2e en 5.1.2e 5.1.2e als leden van de Raad van Bestuur

Zoals reeds aangekondigd aan het begin van de vergadering, zal 5.1.2e na afloop van de vergadering terugtreden als 5.1.2e van Alliander en is 5.1.2e per 5.1.2e 5.1.2e. De **Voorzitter** maakt graag van de gelegenheid gebruik om stil te staan bij hun afscheid.

5.1.2e

5.1.2e

Als blijk van waardering overhandigt de **Voorzitter** aan beiden een symbolisch cadeau. 5.1.2e en 5.1.2e krijgen een applaus van de aandeelhouders.

5.1.2e bedankt 5.1.2e en 5.1.2e namens de aandeelhouders voor de werkzaamheden die zij hebben verricht. 5.1.2e met name dank voor de prestaties op het gebied van de productiedoelstellingen. 5.1.2e heeft als 5.1.2e de contacten met de overheden gelegd. Dat is cruciaal, want de overheden staan voor een dilemma. Hij dacht mee met overheden over het versnellen van de uitvoering van de energietransitie. Daar zijn we hem dankbaar voor. Ook zijn we dankbaar voor het meedenken over een landelijk expertisecentrum voor netcongestie.

5.1.2e wenst 5.1.2e succes in haar verdere carrière en 5.1.2e in zijn nieuwe functie bij 5.1.2e.

5.1.2e

5.1.2e

5.1.2e

12. Sluiting

De **Voorzitter** constateert dat de vergadering hiermee ten einde is gekomen en dankt de aandeelhouders voor hun aanwezigheid en inbreng, sluit de vergadering en nodigt alle aanwezigen uit voor de afsluitende borrel waar nog persoonlijk afscheid kan worden genomen van 5.1.2e en 5.1.2e

Arnhem, 16 april 2025

5.1.2e
voorzitter

5.1.2e
secretaris