

Conceptverslag van het (online) Grootaandeelhoudersoverleg (GAO) gehouden op 17 oktober 2025

Aanwezig van de zijde van aandeelhouders:

provincie Gelderland	5.1.2e	en	5.1.2e
provincie Noord-Holland	5.1.2e		
gemeente Amsterdam	5.1.2e		
oud EWR-gemeenten	5.1.2e	en	5.1.2e
Nuval-platform	5.1.2e		

Aanwezig van de zijde van de Raad van Bestuur: 5.1.2e en 5.1.2e

Overige aanwezigen: 5.1.2e (agendapunten 3 en 4) en 5.1.2e (notulist)

Afwezig met kennisgeving: 5.1.2e en 5.1.2e (provincie Friesland), 5.1.2e (provincie Noord-Holland), 5.1.2e (gemeente Amsterdam) en 5.1.2e (Nuval-platform)

1. Opening en vaststelling agenda

5.1.2e opent het overleg en heet iedereen welkom. Hij deelt mede 5.1.2e de nieuwe 5.1.2e wordt. 5.1.2e Dat betekent dat zij het GAO zal verlaten. Gevraagd wordt of er al zicht is op een opvolger. 5.1.2e deelt mede dat zij wordt opgevolgd door 5.1.2e de 5.1.2e 5.1.2e geeft aan dat er kennismakingsgesprek zal worden georganiseerd. De voorgestelde agenda is akkoord.

2. Korte toelichting halfjaarcijfers 2025

5.1.2e geeft een toelichting op de financiële resultaten van het eerste halfjaar 2025 en gaat o.a. in op de omzet, de investeringen, het nettoresultaat, de bijzondere posten, de negatieve kasstroom en de financiële ratio's FFO/netto schuld en solvabiliteit.

Ondanks extra investeringen lukt het niet om aan de stijgende vraag naar elektriciteit te voldoen. We lopen steeds meer tegen de grenzen van onze productie aan door tekort aan technici, ruimte en materialen en het stikstofbeleid. We stimuleren klanten om flexibel te zijn in de afname van stroom. Door energie te gebruiken wanneer deze volop beschikbaar is, kunnen we de capaciteit van het elektriciteitsnet zo optimaal mogelijk benutten. Een mooi voorbeeld hiervan is de gebiedsgerichte aanpak in Drachten, waar Liander alle klanten op de wachtlijst een aanbod heeft kunnen doen voor een flexibel contract. Dit is een veelbelovende aanpak en deze zal verder worden uitgerold.

De presentatie geeft aanleiding tot de volgende vragen:

- Alliander gaat gebied voor gebied zakelijke klanten op de wachtlijst helpen met een passende flexoplossing. Hoe vindt de prioritering hiervan plaats? Alliander is in de regio Drachten gestart met de gebiedsgerichte aanpak. Hiermee wil Liander de komende twee jaar alle zakelijke klanten op de wachtlijst helpen met een passende flexoplossing. De learnings uit Drachten worden meegenomen naar de volgende gebieden. Momenteel wordt de planning en volgorde van deze gebieden opgesteld. Voorstel is om de prioritering van de gebiedsgerichte aanpak voor het volgende GAO te agenderen.
- Hoe verloopt de samenwerking met TenneT hierover? Bij veel bedrijven die op de wachtlijst komen speelt (mede) afhankelijkheid van TenneT een rol. TenneT is zich daarvan bewust, maar erg voorzichtig. We moeten oplossingen per gebied vinden die TenneT onafhankelijk zijn. Daar zit een prijskaartje aan. Die afweging moet continu zorgvuldig worden gemaakt. Daarnaast zijn we met TenneT in gesprek over de operationele planningsuitdagingen. Om de gebiedsgerichte aanpak succesvol te laten zijn, hebben we meer grip nodig op de operationele planning die TenneT kan waarmaken. In dit kader zou Qirion wellicht meer werk in opdracht van TenneT kunnen gaan uitvoeren.

3. Update warmte

5.1.2e licht de strategie van Alliander op het gebied van warmtenetten toe. Deze is niet veranderd. Alliander investeert alleen in projecten die het integrale energiesysteem versterken en we bereidt zich voor op een grotere rol in warmtenetten in lijn met de WcW, die naar verwachting op 1 juli 2026 ingaat. Vervolgens gaat hij in op de vijf randvoorwaarden die Alliander hanteert voor de oprichting van een warmtebedrijf en de beoordeling daarvan. Een aantal randvoorwaarden is nog niet ingevuld en dat maakt het transitiepad én het financiële plaatje onzeker. We zien de animo vanuit gemeenten voor warmtenetten toenemen.

Voor Firan is belangrijk om executiekracht te organiseren. Dat vraagt snelheid, standaardisatie en schaalbaarheid. Het businessplan warmte 2026-2030 is in afronding en kent duidelijke randvoorwaarden. Groei

van warmte - welke in 2026 concreet naar investeringsfase gaat - is beperkt. Vraagstukken voor kapitaal gaan daarmee in 2026 beperkt over investeren in nieuwe warmtenetten. De procedure is helder: (1) alle investeringen over zowel de zichtperiode van het businessplan als van mogelijke alternatieve trajecten (advies 5.1.2e) doorlopen het reguliere (statutair gedefinieerde) proces en (2) versnelde opschaling in warmte mag geen effect hebben op investeringen in elektriciteit en gas.

Parallel gaat het advies 5.1.2e (overname bestaande private warmtebedrijven) de komende tijd een rol spelen. Hoe hier invulling aan gegeven gaat worden, is nog niet duidelijk. De minister van KGG heeft aangegeven dat het advies van 5.1.2e aanknopingspunten biedt voor gesprekken met warmtebedrijven en andere stakeholders. EBN is de beoogde partij om namens de Staat als Nationale Deelneming Warmte hierbij ondersteuning te geven. Het proces bevindt zich in een beginstadium. Er heeft tot nu toe één gesprek plaatsgevonden. Een potentiële overname van de bestaande private warmtebedrijven is een langdurige en intensief proces en Alliander wil focus houden op maximale executiekracht voor nieuwe warmtenetten.

De presentatie geeft aanleiding tot onder meer de volgende vragen:

- In het kader van het advies 5.1.2e heeft één gesprek plaatsgevonden. Was dat een gesprek met de potentiële overnamekandidaten? Nee, dit betrof een gesprek tussen KGG en EBN.
- Verzoek om het GAO eens per halfjaar bij te praten over de ontwikkelingen rondom warmte

4. REG27

5.1.2e deelt mee dat de ACM op 22 september het ontwerpmethodebesluit heeft gepubliceerd. Tot 2 november kunnen netbeheerders en ander belanghebbenden op het ontwerpbesluit reageren. Dit doen we zoveel mogelijk via Netbeheer Nederland namens alle regionale netbeheerders. Het ontwerpmethodebesluit bevat:

- een afstap van de maatstaf naar een individuele vergoeding van efficiënte kosten (COST+) in plaats van schattingen vooraf en benchmarks;
- een aanpassing van het rendement naar een nominale WACC, zodat kosten dichter bij de investeringen worden vergoed;
- geen directe vergoeding van het rendement tijdens de bouwfase van assets, dit blijft na ingebruikname gebeuren;
- aanvullende maatregelen op monitoring, processen, verklaren en transparantie om kostenefficiëntie te borgen;
- geen compensatie voor mogelijke overgangseffecten.

Eerste appreciatie van de nieuwe methode: (i) Alliander is positief over de overstap naar cost plus methode, (ii) Alliander is kritisch over het feit dat het nog geen kostendeekkende methode is en (iii) de omvang en complexiteit van de aanvullende maatregelen zijn zorgpunten.

De presentatie geeft geen aanleiding tot vragen of opmerkingen.

5. Conceptverslag GAO d.d. 4 juli 2025

Er zijn geen tekstuele of inhoudelijke opmerkingen en het verslag wordt ongewijzigd vastgesteld.

6. Mededelingen

Van de zijde van de Raad van Bestuur worden de volgende mededelingen gedaan:

- Aanloop naar de Tweede Kamerverkiezing: de sector gebruikt het momentum van de verkiezing op allerlei manieren om belangrijke thema's op de agenda te krijgen. In z'n algemeenheid kan worden gesteld dat de urgentie van de energietransitie wegzakt in het maatschappelijk debat. Dat baart zorgen en het is zaak te borgen dat het op de agenda blijft. Om de noodzaak van een stabiel, voorspelbaar en toereikend overheidsbeleid op het terrein van energie en klimaat te benadrukken is bijvoorbeeld door 25 maatschappelijke organisaties en bedrijven een stembusakkoord met zeven politieke partijen gesloten. Verder zullen de netbeheerders in de komende weken hun investeringsplannen publiceren en ook daar zal de nodige media-aandacht aan worden besteed. Opgemerkt wordt dat juist zekerheid van elektriciteit essentieel is voor verkiezingstopics als weerbaarheid, veiligheid etc. Het is zaak deze onderwerpen aan elkaar te koppelen.
- Kamerbrief stand van zaken maatregelen netcongestie FGU: gisteren heeft de minister van KGG een brief naar de Tweede Kamer gestuurd over de stand van zaken van de netcongestie in de FGU-regio. In Gelderland en de Flevopolder is het perspectief op een netaansluiting in 2030 verbeterd. Ook in Utrecht is de vraag lager dan eerder berekend tot 2029, alleen daar duurt de uitbreiding van het net langer dan verwacht en blijft het een zorgelijk knelpunt.
- Uitgifte hybride obligatielening: op 2 oktober heeft Alliander we een nieuwe hybride obligatielening uitgegeven. De nieuwe lening heeft een looptijd van tien jaar en een couponrente van 4,125%. Bijzonder om te vermelden is dat we als Alliander met deze obligatielening een nieuw record in de Eurokapitaalmarkt

hebben gevestigd: nog nooit eerder is een bedrijf erin geslaagd om achtergestelde obligaties uit te geven tegen zo'n lage risico-opslag (0,7% ten opzichte van een niet-achtergestelde obligatielening).

- Conversie van de hybride lening: hierover zijn we in overleg met de Lenders Committee. Insteek is om het conversieproces in maart 2026 te starten. De daadwerkelijk conversie van de lening wordt in de tweede helft van 2026 verwacht. Op het moment dat we hierover een definitief nemen, zal er een brief aan alle aandeelhouders worden gestuurd.
- Netbeheertarieven 2026: de ACM heeft 2 oktober 2025 de voorstellen van de netbeheerders voor de aansluit- en transporttarieven voor elektriciteit en gas in 2026 gepubliceerd. Ook Liander heeft haar tarievenvoorstel ingediend. De netbeheerkosten voor aansluitingen op het net van Liander stijgen. Huishoudens en bedrijven met een kleinverbruikaansluiting betalen het komende jaar naar verwachting circa 6% meer voor het transport van elektriciteit en gas. Voor een gemiddeld huishouden is dat een stijging van ongeveer € 3,- per maand (inclusief BTW). Het tarief voor de meetdienst moet nog bepaald worden.

7. Rondvraag

Van de rondvraag wordt geen gebruik van gemaakt.

8. Sluiting

5.1.2e dankt alle aanwezigen voor hun inbreng en sluit het overleg.