

Project Atlas - overzicht actiepunten conversie

Dit document geeft een beknopt overzicht van de diverse (rechts)handelingen die door de partijen bij de convertible loan agreement van 3 december 2021 (CLA) moeten worden genomen in verband met de beoogde conversie van de hybride converteerbare lening overeenkomstig de CLA. In geval van enige tegenstrijdigheid tussen de tekst van dit overzicht en de Engelse tekst van de CLA, zal de Engelse tekst van de CLA leidend zijn.

Definities	
Woorden in dit document die met een hoofdletter geschreven zijn hebben de betekenis die daaraan is gegeven in de CLA tenzij expliciet anders gedefinieerd in dit document.	
Alliander	betekent Alliander N.V. als kredietnemer onder de CLA.
Conversiebedrag	heeft de betekenis toegekend aan Conversion Amount in the CLA.
Lender Committee	betekent de gekozen afvaardiging van de Leningverstrekkers.
Leningverstrekkers	betekent de Lenders onder de CLA.
OWA	betekent onafhankelijke waarderings adviseur.

#	Actie	CLA referentie	Partij	Opmerking
1.	Vaststellen van Conversion Event door Alliander.	Definitie 'Conversion Event' en 12.1(a)(i).	Alliander.	Analyse door Alliander heeft reeds plaatsgevonden. Uitkomst en onderbouwing daarvan te bespreken met OWA1 en OWA2 (zie #7)
2.	Inspanningsverplichting (best efforts) om te onderzoeken of het commercieel haalbaar is om Hybrid Loans or Hybrid	12.1(g)	Alliander bespreekt uitkomst van onderzoek met Lender Committee.	Interne documentatie Alliander. Analyse door Alliander heeft reeds

	Securities aan derden (andere partijen dan de leningverstrekkers) uit te geven.			plaatsgevonden. Uitkomst en onderbouwing daarvan nog te bespreken met Lender Committee.
3.	Vastellen van Convertible Amount	12.1(a)	Alliander als onderzoek uitwijst dat uitgeven Hybrid Loans or Hybrid Securities niet commercieel haalbaar is ondanks inspanning (zie #2).	Analyse door Alliander heeft reeds plaatsgevonden. Volgt via nog op te stellen en te versturen Conversion Notice. Uitkomst en onderbouwing te bespreken met LVC en/of OWA1 (zie #8)
4.	Versturen van een Conversion Notice	12.4(a)	Alliander	Alliander kan het conversierecht uitoefenen door een schriftelijke (getekende) mededeling van conversie te sturen aan de Leningverstrekkers, waarin wordt gespecificeerd: (i) Conversiebedrag (bestaande uit de som van de uitstaande hoofdsom van de leningen onder CLA en verschuldigde, maar niet betaalde rente over die leningen), (ii) het Conversion Event dat zich heeft voorgedaan en onderbouwing daarvan, (iii) de namen en details van drie voorgestelde Independent Valuation Service Providers, (iv) een bevestiging dat de voorgestelde

				conversie voldoet aan de toepasselijke fiscale en civiele wet en regelgeving van toepassing op de kredietnemer en (v) andere informatie die redelijkerwijs nodig is op grond van de CLA. [Noot: Conversion Notice wordt gestuurd aan alle Lenders, maar OWA selectie vindt plaats door Lender Committee (conform stap #6).]
5.	Opdrachtverstrekking aan externe adviseurs KPMG en Stek in Project Atlas.	N.v.t.	GAO als vertegenwoordiger van de aandeelhouders. Alliander is contractspartij.	Heeft reeds plaatsgevonden.
6.	Benoeming Selected Independent Valuation Service Provider (OWA 1).	12.3(b) / (d)	Lender Committee	Binnen drie werkdagen na ontvangst van de Conversion Notice (onder #4) wijst de Lender Committee één van de drie voorgestelde partijen aan als OWA (OWA 1) en stelt zij Alliander hiervan in kennis bij gebreke waarvan Alliander één van de drie adviseurs genoemd in de Conversion Notice aanwijst.
7.	Verificatie van, en overeenstemming met Alliander over, het feit dat een 'Conversion Event' heeft plaatsgevonden.	Definitie 'Conversion Event' onder (c), 12.1(a), 12(h) en 12.1(i)	OWA 1	OWA 1 verifieert of sprake is van het bestaan en het voortduren van een Conversion Event en legt deze verificatie vast in het waarderingsrapport. Indien deze

				verificatie niet kan worden afgegeven, wordt het Conversion Event geacht niet te hebben plaatsgevonden. Als het Conversion Event onder (c) zich heeft voorgedaan (FFO/Net Debt Ratio), stelt OWA 1 het bedrag vast dat geconverteerd moet worden zodat dit Conversion Event zich niet langer voordoet. Alliander deelt de onderbouwde analyse van OWA 1 met de Leningverstrekkers voor uitoefening van het conversierecht.
8.	Vaststellen en verificatie van het 'Convertible Amount'.	12.1(a)	Leningverstrekkers (mede op advies van KPMG)	Indien de Leningverstrekkers het niet eens zijn met het door Alliander vastgestelde Conversiebedrag (hoofdsom + eventueel niet betaalde rente per de betreffende Conversion Date), dan stelt de OWA 1 het bedrag bindend vast voor alle partijen.
9.	Waarderingsrapport wordt opgemaakt door OWA 1	12.3(c)	OWA 1	60-day term, tenzij nieuwe Independent Valuation Service Provider moet worden benoemd als Selected Independent Valuation Service Provider ingevolge 12.3(d).
10.	Benoeming Selected Independent Valuation Service Provider (OWA 2).	12.2(a)	Lender Committee	Heeft reeds plaatsgevonden, echter formele notificatie door Lender

				Committee nog te delen met Alliander. Na ontvangst van het waarderingsrapport door OWA 1 dient de Lender Committee een OWA 2 aan te wijzen om ten behoeve van een fairness opinion over het waarderingsrapport op te stellen.
11.	Bepalen van de Conversion Price.	12.1(b)–(e), 12.2 en Schedule 6	OWA 1	Conversion Price: aantal Ordinary Shares uit te geven als gevolg van het uitoefenen van een Conversion Right = Convertible Amount / market value per Ordinary Share. Value per Ordinary Share wordt berekend conform 12.2 en Schedule 5 (Valuation Framework)
12.	Vaststellen of er een verandering van controle zal plaatsvinden door de conversie.	12.1(j)	Alliander	Analyse door Alliander heeft reeds plaatsgevonden. Uitkomst en onderbouwing daarvan te bespreken met OWA1 en OWA2.
13.	Vaststellen Conversion Date.	12.4(e)	Vindt automatisch plaats tenzij tot latere datum wordt besloten door Alliander en Lender Committee	Is de eerste dag van de tweede kalendermaand meteen na ontvangst door Alliander van het waarderingsrapport van OWA 1 (of een latere datum zoals overeengekomen door de kredietnemer en Lender Committee

				(handelend op instructie van Leningverstrekkers die samen meer dan 66 2/3 ^e van de lening vertegenwoordigen, mede op advies van KPMG).
14.	Opstellen en verstrekken concept-akte van uitgifte door notaris, uitgiftebesluit door bestuur, (jaarlijks) goedkeuringsbesluit RvC en volmachten voor iedere Leningverstrekker en Alliander.	12.7(f)(iii)	Loyens & Loeff (delegatiebesluit en aandeelhoudersregister te ontvangen door Loyens & Loeff)	
15.	Ondertekenen van een volmacht aan de notaris ten behoeve van de notariële akte van aandelenuitgifte (met inachtneming ondertekeningsformaliteiten aangegeven op de volmacht).	12.4(f)(iii)	Iedere Leningverstrekker	Het besluit om te converteren hoeft niet aan de AvA te worden voorgelegd. De RvB wordt immers jaarlijks door de AvA aangewezen als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot conversie: tot uitgifte van aandelen en tot uitsluiting van de voorkeursrechten. Alliander deelt t.z.t. een instructie en een template van de volmacht.
16.	Ondertekening (jaarlijks) van RvC goedkeuringsbesluit.	(20.2.a statute. Alliander)	Alle leden RvC Alliander	Dit betreft een jaarlijkse RvC vergadering. Notulen te ontvangen door Loyens & Loeff.
17.	Ondertekening bestuursbesluit tot tekenen van de Conversion Notice en tot		Alle leden bestuur Alliander	

Input Stek, 6 maart 2026. Onder voorbehoud van review door de KBG.

	uitgifte.			
18.	Ondertekenen van een volmacht aan de notaris ten behoeve van de notariële akte van aandelenuitgifte (met inachtneming ondertekeningsformaliteiten aangegeven op de volmacht).		Lid bestuur Alliander	
19.	Verlijden akte van uitgifte door notaris		Loyens & Loeff (gebruik makend van alle volmachten)	

Alternatieve en/of aanvullende afspraken – afwijkend van of in aanvulling op de CLA				
#	Actie	Tabel referentie (tabel verwijst naar bovenstaande tabel)	Partij	Opmerking
1	Inspanningsverplichting Hybrid Loans or Hybrid Securities	#2	OWA 1, OWA 2, Alliander, Lender Committee	Uitkomst en onderbouwing van het (best efforts) onderzoek of het commercieel haalbaar is om Hybrid Loans or Hybrid Securities aan derden (andere partijen dan de leningverstrekkers) uit te geven wordt door Alliander besproken met OWA 1 en OWA 2 [(expliciete goedkeuring betekent voldoen aan inspanningsverplichting)][in plaats van rechtstreeks aan Lender Committee.
2	Alternatief proces voor benoeming OWA1	#6	Lender Committee en Alliander	Zie voorstel alternatief proces in het

	en OWA2 in stroomschema			stroomschema document, zoals ook besproken met Jaap en Gelbrich. <i>[Noot: LVC/ KBG akkoord om voorwaardelijke keuze OWA1 te maken op 12 maart en Alliander daarover te informeren]</i>
3	Informatie aan OWA 1 en OWA 2	#10	Lender Committee en Alliander	Informatievoorziening aan OWA 1 en OWA 2 grotendeels in parallel voor efficiëntie en vindt plaats op gelijkwaardige basis.
4	Timing van conversie	#13	Lender Committee en Alliander	De tijdslijnen in het document 'Proces op hoofdlijnen' komen volgens de CLA uit op een Conversion Date in de zomer. Namelijk: 60 dagen vanaf 27 maart voor de waardering en dan op dag 1 van de tweede maand daarna. Is het daarom verstandig als Alliander en de Lender Committee nu al beslissen dat de Conversion Date niet eerder dan bijvoorbeeld 1 oktober zal plaatsvinden? Te bespreken tussen partijen.