

Questions for the discussion with the Province of Gelderland (origineel vanuit S&P)	Vragen voor het gesprek met de provincie Gelderland (Nederlandse vertaling via Google translate)	Aandachtspunten reactie/antwoorden (voorzet 5.1.2e)
1. Shareholder role and strategy	1. Aandeelhoudersrol en strategie	
How does the government of Gelderland define its role as major shareholder in Alliander, for example regarding its business and financial strategies?	Hoe definieert de regering van Gelderland haar rol als hoofdaandeelhouder in Alliander, bijvoorbeeld met betrekking tot haar bedrijfs- en financiële strategieën?	Alliander is voor de Gelderland van cruciaal belang voor de energievoorziening en daarmee voor Gelderse economie, woningbouw en verduurzaming. In onze rol als grootste aandeelhouder zijn de bedrijfs- en financiële strategieën van Alliander daarom ook van groot belang. Daarover worden we dan ook adequaat geïnformeerd/betrokken via het GAO/CvA en KBG). Zo vindt er o.a. 1 x per jaar een zogenoemde 'Strategiesessie' plaats met de RvB en de leden van de CvA/het GAO. Daarbij zijn wij ons bewust van onze leidende rol als grootste aandeelhouder t.o.v. de andere aandeelhouders. Dit biedt de andere aandeelhouders ook comfort en vertrouwen waardoor wij zowel formeel (aandelenbezit van 44,68%) als informeel (GAO/CvA en KBG) doorslaggevend zijn bij de mening- en besluitvorming.
How important is Alliander within your wider public-policy and economic strategy (e.g. energy transition, regional development, employment)?	Hoe belangrijk is Alliander binnen uw bredere publieke beleids- en economische strategie (bijv. energietransitie, regionale ontwikkeling, werkgelegenheid)?	Zeer belangrijk zoals ook blijkt uit de recente melding van netbeheerder TenneT dat in Flevopolder, Gelderland en Utrecht (FGU-gebied) een aansluitstop dreigt met negatieve gevolgen voor de Gelderse economie, woningbouw en verduurzaming.

Over the medium to long term, how do you see your shareholding developing (stable, increasing, decreasing)?	Hoe ziet u uw aandelenbezit zich op de middellange tot lange termijn ontwikkelen (stabiel, toenemend, afnemend)?	Als gevolg van de conversie van de 'Reverse converteerbare hybride obligatielening' zal ons aandelenbezit licht stijgen. In het Afsprakenkader is vastgelegd dat Alliander eerst langs de aandeelhouders zal gaan voor financiële ondersteuning voordat zij naar de Nederlandse Staat kan gaan met het verzoek om als aandeelhouder toe te treden tot Alliander. Afhankelijk daarvan zal op termijn wellicht een verschuiving in het aandelenpercentage plaatsvinden. Als provincie Gelderland streven we bij al onze deelnemingen geen meerderheidsbelang na.
2. Governance and decision-making	2. Bestuur en besluitvorming	
How is the shareholder's influence exercised in practice (supervisory board representation, committees, key decision rights)?	Hoe wordt de invloed van de aandeelhouder in de praktijk uitgeoefend (vertegenwoordiging in de raad van commissarissen, commissies, belangrijke beslissingsbevoegdheid)?	In de eerste plaats is in de statuten vastgelegd wat onze invloed als aandeelhouder is. Daarbij wordt formeel via de het Grootaandeelhoudersoverleg/Commissie van Aandeelhouders en de Klankbordgroep invloed uitgeoefend. Als aandeelhouders hebben we geen directe vertegenwoordiging in de RvC. Wel hebben de aandeelhouders vertegenwoordigd via de CvA een versterkt recht van aanbeveling bij de benoeming van een lid van de RvC (meestal het lid dat door de RvC wordt benoemd tot voorzitter).
How do you cooperate with other public shareholders in Alliander?	Hoe werkt u samen met andere openbare aandeelhouders in Alliander?	Via de het Grootaandeelhoudersoverleg/Commissie van Aandeelhouders en de Klankbordgroep wordt er formeel samengewerkt met de andere aandeelhouders.
Are there any specific governance provisions that go beyond standard corporate law (e.g. veto rights, reserved matters, information rights)?	Zijn er specifieke governance-bepalingen die verder gaan dan het standaard vennootschapsrecht (bijvoorbeeld vetorechten, voorbehouden zaken, informatierechten)?	Er zijn geen specifieke governance-bepalingen die verder gaan dan het standaard vennootschapsrecht.
How do you balance political/public-policy objectives with commercial and financial objectives for the company? More specifically, how do you balance the need to address congestion issues with affordability and the related funding needs?	Hoe balanceert u politieke/publieke beleidsdoelstellingen met commerciële en financiële doelstellingen voor het bedrijf? Meer specifiek: hoe balanceer je de noodzaak om congestieproblemen aan te pakken met betaalbaarheid en de bijbehorende financieringsbehoeften?	Vanuit onze rol als overheidsinstantie bekijken we een ander vanuit zowel een maatschappelijk als een financieel perspectief. Netcongestie met een mogelijke aansluitstop tot gevolg heeft grote negatieve gevolgen voor de Gelderse economie, woningbouw en verduurzaming.

How frequently do you interact with management and the board, and on which topics?	Hoe vaak heb je contact met het management en de raad van bestuur, en over welke onderwerpen?	Verwijzen naar: Beleid Alliander N.V. inzake (bilaterale) contacten met aandeelhouders'. Naast de AvA nog 4 x per jaar. Onderwerpen die worden besproken zijn (niet limitatief): - Vaststellen Jaarrekening en verlenen decharge - Vaststellen dividend - Benoeming leden van de RvB en RvC - Dividendbeleid - Investerings- en desinvesteringsvoorstellen - Strategie onderneming - Wet- en regelgeving - Actualiteiten -
3. Shareholder agreement and formal framework	3 Aandeelhoudersovereenkomst en formeel kader	Bij mijn weten hebben we geen aandeelhoudersovereenkomst of ander 'formal framework'. <i>Alliander gaan kijken of er in het verleden een aandeelhoudersovereenkomst is gesloten en/of er een ander 'formal framework' van toepassing is.</i>
Could you briefly summarise the key elements of the current shareholder agreement with Alliander? Are there different shareholder agreements in place?	Kunt u kort de belangrijkste elementen van de huidige aandeelhoudersovereenkomst met Alliander samenvatten? Zijn er verschillende aandeelhoudersovereenkomsten van toepassing?	<i>N.v.t. (afhankelijk van beantwoording bovenstaande vraag)</i>
Does the agreement contain any explicit provisions on financial policy (e.g. leverage limits, dividend policy, minimum rating expectation)?	Bevat de overeenkomst expliciete bepalingen over het financiële beleid (bijv. hefboomlimieten, dividendbeleid, minimale ratingverwachting)?	<i>N.v.t. (afhankelijk van beantwoording bovenstaande vraag)</i>
Are there any formal support mechanisms set out in contracts, by-laws or government decisions (e.g. comfort letters, guarantees, keep-well agreements, funding commitments)?	Zijn er formele ondersteuningsmechanismen vastgelegd in contracten, statuten of overheidsbesluiten (bijvoorbeeld comfort letters, garanties, keep-well overeenkomsten, financieringstoezeggingen)?	Ja, de 'Reverse converteerbare hybride obligatielening' en het Afsprakenkader kunnen als zodanig worden beschouwd.
4. Financial policy, rating and support	4. Financieel beleid, rating en ondersteuning	

How important is it for you that Alliander maintains its current credit rating level?	Hoe belangrijk is het voor u dat Alliander zijn huidige kredietwaardigheid behoudt	Zeer belangrijk om er voor te zorgen dat Alliander tegen maatschappelijk aanvaardbare kosten in haar kapitaalbehoefte kan voorzien.
Are you prepared to make further dividend cuts, capital injections or other financial measures to support the company's targeted rating and financial profile?	Bent u bereid verdere dividendverlagingen, kapitaalinjecties of andere financiële maatregelen te doen ter ondersteuning van de gerichte rating en het financiële profiel van het bedrijf?	In de afgelopen jaren hebben de aandeelhouders er blijk van gegeven dat zij bereid zijn om het bedrijf te ondersteunen in het hebben/behouden van een adequaat financieel profiel. <u>Project Kavera (2020/2021)</u> Dit betreft de kapitaalversterking van Alliander waarbij de aandeelhouders een converteerbare lening van in totaal € 600 miljoen aan Alliander hebben verstrekt om de financiële positie (Eigen vermogen) van Alliander te versterken. Ons aandeel in deze lening is circa € 270 miljoen. <u>Project Nachtwacht (2022/2023)</u> Hierbij zijn afspraken gemaakt tussen de Nederlandse Staat en de regionale netwerkbedrijven Alliander, Enexis en Stedin over een (mogelijk) verzoek aan de Staat om toe te treden als aandeelhouder. Bij Stedin is de Staat inmiddels toegetreden als aandeelhouder. <u>Project Schrieck (2022/2023)</u> Verkoop van het bedrijfsonderdeel Kenter BV aan een consortium van ABP en OMERS Infrastructure. De totale opbrengst bedroeg € 919 miljoen met een boekwinst van € 757 miljoen. Hierbij hebben de aandeelhouders afgezien van dividend. <u>Project Daalder (2024/2025)</u> Dit betreft de actualisering van het dividendbeleid van Alliander. Een verandering is de introductie van een (geïndexeerd) dividendplafond van € 100 miljoen per jaar. Dit betekent dat in aanvulling op het bestaande dividendbeleid, de absolute dividenduitkering wordt gemaximeerd. <u>Project Atlas (2025/2026)</u> Om de financiële positie van Alliander verder te versterken wordt (naar verwachting) de converteerbare lening vanuit het project Kavera omgezet in aandelen.

Under which circumstances would you consider providing extraordinary support (e.g. equity injections, subordinated debt, guarantees, liquidity support), and would this be among current shareholders or preferably with the Netherlands State?	Onder welke omstandigheden zou u overwegen buitengewone steun te bieden (bijvoorbeeld aandeleninjecties, achtergestelde schuld, garanties, liquiditeitssteun), en zou dit onder de huidige aandeelhouders zijn of bij voorkeur bij de Nederlandse staat?	Met inachtneming van het feit dat 'resultaten uit het verleden geen garanties bieden voor de toekomst', kunnen we hierbij aangeven dat er situaties zijn geweest (zie projecten laatste jaren) waarbij we de financiële positie van Alliander (direct en indirect) hebben versterkt.
5. Investment plan and capital spending	5. Investeringsplan en kapitaalinvesteringen	
How do you view the company's medium- to long-term investment plan? To what extent are you committed to enabling the company to execute this plan while maintaining a sound financial profile and rating?	Hoe kijkt u aan tegen het middellange- tot lang termijn investeringsplan? In hoeverre bent u toegewijd aan het mogelijk maken van het bedrijf om dit plan uit te voeren terwijl het een solide financieel profiel en beoordeling behoudt?	Ons is als aandeelhouder geen middellange- tot lange termijn investeringsplan bekend. <i>Checken bij Alliander</i>
How do you see the balance between growth investments, dividends to the shareholder and maintaining a leverage commensurate with the current rating?	Hoe ziet u de balans tussen groei-investeringen, dividenden aan de aandeelhouder en het behouden van een hefboomwerking die past bij de huidige rating?	Project Daalder (actualisering van het dividendbeleid). Daarbij is gezocht naar een adequaat evenwicht tussen de belangen van de diverse stakeholders terzake, zijnde de klant, de onderneming en de aandeelhouders.
Are there any political or budgetary constraints on your side that could limit future capital support, guarantees or other backing	Zijn er politieke of budgettaire beperkingen aan jouw kant die toekomstige kapitaalsteun, garanties of andere steun kunnen beperken	Zoals eerder genoemd is het een bestuurlijke afweging in hoeverre men bereid is om de schaarse middelen in te zetten richting Alliander. Het maken van een afweging met vanuit een maatschappelijk en financieel perspectief. Daarbij wordt wel opgemerkt dat vanwege de noodzakelijke investeringen de toekomstige kapitaalbehoefte van Alliander dermate groot is dat onze beschikbare middelen niet toereikend zijn om daar volledig in te kunnen voorzien. Daarom is o.a. ook het Afsprakenkader afgesloten waarbij de Staat toetreedt als aandeelhouder mocht dat vanwege de versterking van de financieringsstructuur van Alliander gewenst zijn.