

Locatiecode 2PB1110, Postbus 50, 6920 AB Duiven

Aan de aandeelhouders van Alliander N.V.

Bezoekadres

Utrechtseweg 68
6812 AH Arnhem

Postadres

Locatiecode 2PB1110
Postbus 50
6920 AB Duiven

www.alliander.com

Datum

23 november 2022

Ons Kenmerk

MO/so/221123

Betreft

Update m.b.t. eventueel aandeelhouderschap Staat

Geachte aandeelhouder,

Alliander, Enexis en Stedin zijn sinds de zomer van 2021, samen met hun aandeelhouders, in gesprek met de ministeries van Financiën en Economische Zaken en Klimaat over een eventuele rol voor de Staat in het versterken van de kapitaalbasis van de drie grote regionale netwerkbedrijven.

Op 13 juli jl heb ik u geïnformeerd over een brief die destijds door de minister voor Klimaat en Energie en de minister van Financiën naar de Tweede Kamer is gestuurd. In deze brief spreken beide ministers de "strategische intentie" uit, dat zij een kapitaalstorting en daarmee aandeelhouderschap door de Staat, als een belangrijk verder uit te werken onderdeel van een structurele oplossing voor de financieringsuitdaging van de netwerkbedrijven zien. In de afgelopen periode zijn deze gesprekken gecontinueerd en recentelijk geïntensifieerd.

Graag neem ik u in deze brief mee in de laatste ontwikkelingen met betrekking tot de gesprekken met de Staat over de invulling van een eventueel aandeelhouderschap.

De financieringsuitdaging van de netwerkbedrijven

De klimaatdoelen zijn het afgelopen jaar, zowel op Europees als nationaal niveau, verder aangescherpt. Daarnaast versnelt de energietransitie en groeit de vraag naar elektriciteit explosief. De kanteling naar een duurzaam en decentraal energiesysteem, dat maatschappelijke en economische ontwikkeling ondersteunt, vergt een grootschalige verbouwing en uitbreiding van de energie-infrastructuur in Nederland. Hiervoor zijn grote investeringen nodig. Tot 2030 investeren Liander, Stedin en Enexis naar verwachting samen circa € 30 miljard in uitbreidingen en verzwaring van het net. Tot 2050 loopt dat bedrag, inclusief Tennet, op tot meer dan € 100 miljard .

Zoals aangegeven in het traject rondom de uitgifte van de reverse converteerbare hybride obligatielening van € 600 miljoen, werken we al enige tijd via een drietal sporen aan het

financieringsvraagstuk, waarbij uiteindelijk alle drie de sporen nodig zijn om tot een structurele oplossing te komen:

- *Wendbaar, slagvaardig en kosteneffectief opereren:* Alliander werkt continue aan het verder verlagen van de kosten en het verder verhogen van de productiviteit. Het organisatie-brede kostenbesparingsprogramma heeft tot en met 2021 al € 160 miljoen per jaar aan besparing opgeleverd. Daarnaast blijven we in nauwe samenwerking met al onze stakeholders inzetten op de verdere ontwikkeling van een (kosten)efficiënt energiesysteem;
- *Aandeelhouders die de eigen vermogenspositie versterken:* in 2021 hebben de aandeelhouders van Alliander de kapitaalpositie van de vennootschap met € 600 miljoen versterkt, en
- *Versterking van de kapitaalbasis door de Staat:* waarover momenteel door de drie grote regionale netwerkbedrijven en hun aandeelhouders over wordt gesproken met de ministeries van Financiën en Economische Zaken en Klimaat. Separaat vinden er overigens ook gesprekken met de ACM plaats over de toekomst van de tariefregulering.

Zoals bekend, hebben de aandeelhouders, hierbij vertegenwoordigd door de deelnemers in het Grootaandeelhoudersoverleg (GAO), in de gesprekken met de Staat een zelfstandige en actieve rol en laten zich bijstaan door KPMG en Houthoff. In de stuurgroep nemen Jan Markink, gedeputeerde bij de provincie Gelderland, en ondergetekende deel aan de gesprekken met de Staat. Via het GAO en de Klankbordgroep hebben de grootaandeelhouders en de vennootschap regelmatig contact met elkaar over het proces.

Laatste ontwikkelingen in de besprekingen met de Staat

Recent is in de Miljoenennota een bedrag van €500 miljoen gereserveerd voor het versterken van de kapitaalpositie van Stedin. De Staat heeft daarbij aangegeven de voorkeur te hebben voor een kapitaalstorting in ruil voor aandeelhouderschap. Over de exacte voorwaarden waaronder deze kapitaalstorting gaat plaatsvinden en de voorwaarden die hieraan worden verbonden, is door de Staat een separaat traject opgestart met Stedin en haar aandeelhouders. Deze voorwaarden zullen worden opgenomen in een participatieovereenkomst.

De Staat heeft te kennen geven de specifieke participatieovereenkomst met Stedin te willen baseren op een meer algemeen afsprakenkader, dat naar de toekomst toe, ook gebruikt zal worden voor participatieovereenkomsten met andere netwerkbedrijven.

De afgelopen weken hebben intensieve gesprekken plaatsgevonden tussen de drie grote regionale netwerkbedrijven, hun aandeelhoudersvertegenwoordigers en de ministeries van Financiën en van Economische Zaken en Klimaat over een dergelijk afsprakenkader. Dit proces zit momenteel in de afrondende fase. Het is de verwachting dat het voorstel voor een afsprakenkader op korte termijn gepresenteerd en toegelicht zal worden in een brief van de minister van Financiën en de minister voor Klimaat en Energie aan de Tweede Kamer. Vanzelfsprekend zult u, als aandeelhouder, ook gelijktijdig nader geïnformeerd worden over het beoogde afsprakenkader.

Het voorgenoemde voorstel voor het beoogde afsprakenkader moet gezien worden als een akkoord tussen de onderhandelaars en kan pas als bindend worden gezien als hiertoe alle geëigende bestuurlijke en politieke processen - zowel binnen de vennootschappen, de aandeelhoudersgeledingen en het Rijk - met positief besluit zijn doorlopen.

Concreet betekent dit dat Alliander - na een formeel akkoord van zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen en nadat voldaan is aan de adviesplicht van de OR - de goedkeuring voor het aangaan van het beoogde afsprakenkader zo spoedig mogelijk aan haar aandeelhouders zal voorleggen. Vooralsnog ligt daarbij agendering tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) in april 2023 voor de hand, maar dit wordt - nadat de voorgenoemde besluitvorming is doorlopen - nog formeel aan u bevestigd. In aanloop naar de voorgenomen besluitvorming in de AvA, zullen de aandeelhouders hun eigen bestuurlijke en politieke processen moeten doorlopen.

Ter ondersteuning van de voorgenoemde besluitvormingsprocessen is Alliander voornemens om - net als in het traject rondom de uitgifte van de reverse converteerbare hybride obligatielening van € 600 miljoen - t.z.t. informatiesessies te organiseren, om u als aandeelhouder mee te nemen in de details van het beoogde afsprakenkader. U ontvang hier - na versturing van de voorgenoemde Kamerbrief - spoedig nadere informatie over.

Ik ga er vanuit u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd. Mocht u desondanks nog vragen of opmerkingen hebben, dan kunt u via e-mail (aandeelhouders@alliander.com) contact met ons opnemen.

Met vriendelijke groet,



Maarten Otto,

voorzitter Raad van Bestuur/CEO