



# Besteding middelen converteerbare aandeelhouderslening

Rapportage aandeelhouders

Arnhem, 1 september 2023

**alliander**

## Aanleiding

In december 2021 hebben de aandeelhouders van Alliander een reverse converteerbare hybride aandeelhouderslening van € 600 miljoen verstrekt. Conform de met de aandeelhouders gemaakte afspraken, verstrekt Alliander hierbij een eenmalige rapportage over de aanwending van de verkregen gelden, zodat transparant is dat de middelen alleen aangewend worden voor investeringen in het geregeerde domein.

## Toelichting op de aanwending van de verkregen gelden

In december 2021 hebben aandeelhouders Alliander een converteerbare hybride lening verstrekt. Conform het bepaalde in de leenovereenkomst verstrekt Alliander hierbij een eenmalige rapportage over de aanwending van de verkregen gelden. De getoonde bedragen zijn afkomstig uit Jaarverslag Alliander 2022.

Op 15 december 2021 heeft Alliander € 600 miljoen ontvangen van haar aandeelhouders.

Op 31 december 2021 stond het ontvangen bedrag van € 600 miljoen volledig op de balans als onderdeel van de kasmiddelen. Deze kasmiddelen bestonden voor € 44 miljoen uit een banktegoed bij ING en voor € 580 miljoen uit verstrekte kasgeldleningen aan geldmarktfondsen.

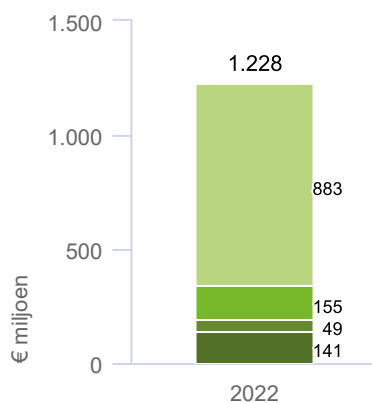
€ miljoen	2022	2021
Banktegoeden	55	44
Kasgeldleningen	150	580
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>205</b>	<b>624</b>

Gedurende 2022 is het bedrag van € 600 miljoen als volgt besteed:

€ miljoen	Omvang
Investeringen in elektriciteitsnetten	445
Investeringen in gasnetten	155
<b>Totaal</b>	<b>600</b>

Alliander heeft ervoor gekozen om met de aandeelhouderslening zoveel mogelijk investeringen in onze gasnetten te financieren omdat deze niet kunnen worden gefinancierd met groene obligatieleningen. Deze investeringen classificeren namelijk niet als duurzaam volgens de EU Taxonomie. Het bedrag van € 155 miljoen betreft de totale investering in gasnetten in 2022 (zie tabel hieronder). Met de overige € 445 miljoen zijn elektriciteitsnetten gefinancierd.

Totale investeringen bedroegen in 2022 € 1.228 miljoen:



- Elektriciteit gereguleerd
- Gas gereguleerd
- Meetinrichtingen
- Gebouwen, ICT etc.

Hieronder wordt het totale financieringsplaatje over 2022 getoond. Daaruit blijkt dat de € 624 miljoen aan kasmiddelen van eind 2021 zijn aangevuld met € 798 miljoen aan externe financiering door de uitgifte van een langlopende Green Bond en kortlopend geldmarktpapier (ECP). Met dit totaal aan beschikbare middelen van € 1.422 miljoen is vervolgens in de financieringsbehoefte van € 1.217 miljoen voorzien. De financieringsbehoefte wordt grotendeels veroorzaakt door de kasstroom uit investeringen van € 1.175 miljoen (negatief). Hierin zijn inbegrepen de bruto € 1.228 miljoen aan investeringen uit het investeringsoverzicht, maar na aftrek van per saldo € 53 miljoen aan o.a. ontvangen investeringsbijdragen en betaalde waarborgsommen. Ultimo 2022 bedroeg de stand van kasmiddelen € 205 miljoen.

€ miljoen	Financiering	
Stand kasmiddelen 31-12-2021	624	
Nieuwe financiering (Green Bond, ECP)	798	
		<b>1.422</b>
Kasstroom uit operationele activiteiten	572	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.175	
Aflossingen	-505	
Dividend	-101	
Rente hybrids	-8	
		<b>-1.217</b>
<b>Stand kasmiddelen 31-12-2022</b>		<b>205</b>

Alliander moet aan obligatie-investeerdere kunnen aantonen dat zij de opbrengsten van de uitgifte van groene obligatieleningen kan toewijzen aan als duurzaam geormerkte activa (EU Taxonomie). Om een zuivere allocatie te bewerkstelligen zijn de door de aandeelhouderslening gefinancierde € 455 miljoen investeringen in het elektriciteitsnet in mindering gebracht op de activa die beschikbaar zijn voor toewijzing aan groene obligatieleningen.