

**TOELICHTING**

behorende bij de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Alliander N.V., te houden op donderdag 12 april 2012

**1. Opening en mededelingen**

De heer mr. E.M. d'Hondt, voorzitter van de Raad van Commissarissen, zal de vergadering leiden. Allereerst zal hij de formaliteiten behandelen, zoals de wijze van oproeping en het aantal stemgerechtigden aanwezig bij de vergadering, en enkele mededelingen van huishoudelijke aard doen. Vervolgens zal de voorzitter van de Raad van Commissarissen de Raad van Bestuur en de aandeelhouders in de gelegenheid stellen tot het doen van mededelingen.

**2.1 Presentaties door de Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur geeft presentaties over de prestaties van de onderneming in 2011, inclusief de financiële prestaties, en blikkt vooruit naar 2012. Aansluitend wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid gesteld tot het stellen van vragen over de presentaties.

**2.2 Bespreking van het jaarverslag over het boekjaar 2011**

Onder dit agendapunt zullen het bestuursverslag (zie pagina's 5 t/m 77 van het jaarverslag 2011), het verslag van de Raad van Commissarissen (zie pagina's 78 t/m 85 van het jaarverslag 2011) en het Remuneratierapport (zie pagina's 86 t/m 91 van het jaarverslag 2011) aan de orde worden gesteld.

**3.1 Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2011 (Besluit)**

Onder dit agendapunt zal de jaarrekening 2011 (zie pagina's 92 t/m 156 van het jaarverslag), die is opgemaakt door de Raad van Bestuur en is ondertekend door de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen, worden besproken.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., de externe accountant van Alliander, heeft de jaarrekening 2011 gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende verklaring, die op pagina 158 van het jaarverslag 2011 staat vermeld.

De externe accountant is in de vergadering aanwezig om, indien gewenst, vragen te beantwoorden over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

De jaarrekening is op 12 maart 2012 gepubliceerd. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld de jaarrekening van Alliander N.V. over het boekjaar 2011 vast te stellen.

**3.2 Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid**

Conform de Nederlandse corporate governance code wordt het reserverings- en dividendbeleid als apart agendapunt behandeld en verantwoord.

Overeenkomstig de statuten van Alliander N.V. wordt jaarlijks door de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, vastgesteld welk deel van de uitkeerbare winst wordt gereserveerd. De winst na reservering staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De hoofdlijnen van Alliander's dividendbeleid kunnen als volgt worden samengevat:

- een uitkering van 45% van de winst na belastingen, gecorrigeerd voor bijzondere posten<sup>1</sup> die niet hebben geleid tot kasstromen, tenzij de door de toezichthouders vereiste investeringen of financiële criteria een hoger winstinhoudingpercentage vereisen en tenzij na uitkering van dividend de solvabiliteit<sup>2</sup> lager uitkomt dan 30%;
- voorts is op grond van de aanwijzing door de toenmalige Minister van Economische Zaken op het splitsingsplan van n.v. Nuon het dividend gemaximeerd op 45% van het netto-resultaat na belastingen; deze dividendrestrictie geldt tot 1 januari 2014.

### **3.3 Voorstel tot vaststelling van het dividend over het boekjaar 2011 (Besluit)**

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt op de voet van het dividendbeleid voorgesteld te besluiten tot vaststelling van een dividend groot EUR 113 miljoen. Dit komt overeen met 45% van de winst na belastingen, exclusief bijzondere posten na belastingen die niet hebben geleid tot kasstromen in het boekjaar 2011 tenzij gerelateerd aan hedge accounting.

### **4.1 Voorstel tot verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur (Besluit)**

Op grond van artikel 31 lid 3 van de statuten van Alliander wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde bestuur gedurende het boekjaar 2011, voor zover van dat bestuur blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2011 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

### **4.2 Voorstel tot verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen (Besluit)**

Op grond van artikel 31 lid 3 van de statuten van Alliander wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld om aan de leden van de Raad van Commissarissen kwijting te verlenen voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde bestuur gedurende het boekjaar 2011, voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2011 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

## **5. Goedkeuring voorgenomen herziene investeringsbesluit van EUR 979 miljoen in slimme meters (Besluit)**

Ter vergadering zal een toelichting op hoofdlijnen van de voorgenomen herziene investering worden gegeven. Daartoe zal de heer P. Molengraaf, voorzitter van de Raad van Bestuur, een presentatie verzorgen. Vervolgens is er gelegenheid tot het stellen van vragen en daarna zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden gevraagd goedkeuring te verlenen aan de voorgenomen herziene investering.

Met goedkeuring van de Raad van Commissarissen en in overeenstemming met de bepalingen van artikel 18, lid 1, sub d van de statuten van Alliander N.V. wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzocht goedkeuring te verlenen aan het voorgenomen besluit van de Raad van Bestuur tot een herziene investering in slimme meters voor een bedrag van EUR 979 miljoen.

Het voorgenomen herziene investeringbesluit wordt unaniem gesteund en aanbevolen door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Alliander.

---

<sup>1</sup> *Bijzondere posten: posten die in de opinie van Alliander niet direct voortvloeien uit de reguliere bedrijfsvoering en/of die qua aard en omvang dusdanig significant zijn dat deze voor een goede analyse van de onderliggende resultaten apart moeten worden beschouwd.*

<sup>2</sup> *Onder solvabiliteit wordt verstaan het eigen vermogen inclusief het resultaat van de periode gedeeld door het balanstotaal minus de verwachte dividenduitkering lopend boekjaar en de vooruitontvangen opbrengsten.*

Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar bijgaande presentatie 'Voorgenomen (herziene) investeringsvoorstel van EUR 979 miljoen in slimme meters' (**bijlage A**).

## **6. Voorstel tot herbenoeming van de Commissie van Aandeelhouders (Besluit)**

Op grond van artikel 158 lid 10, j° 159 lid 3, j° 161 lid 2 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bevoegd om de in die artikelen genoemde bevoegdheden inzake aanbeveling, benoeming en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen aan de Commissie van Aandeelhouders over te dragen voor de duur van ten hoogste twee jaar. De hier bedoelde overdracht aan de Commissie van Aandeelhouders kan door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders steeds ongedaan gemaakt worden. Daarnaast heeft de Commissie van Aandeelhouders nog een aantal bevoegdheden op grond van de statuten van Alliander N.V. en het reglement van de Raad van Bestuur. Het gaat dan om bevoegdheden met betrekking tot benoeming en ontslag van de leden van de Raad van Bestuur.

Op 10 mei 2010 is door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een Commissie van Aandeelhouders benoemd en zijn voornoemde bevoegdheden overgedragen voor de wettelijk toegestane maximum termijn van twee achtereenvolgende jaren, dat wil zeggen tot na afloop van de jaarvergadering 2012.

De Raad van Bestuur heeft de Commissie van Aandeelhouders zowel in 2011 als in 2012 geraadpleegd over de (her)benoeming van twee commissarissen. Aldus werd voorkomen dat een afzonderlijke Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeengeroepen moest worden teneinde het (versterkte) recht van aanbeveling te kunnen uitoefenen. Dit recht kon worden uitgeoefend door de Commissie van Aandeelhouders.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om te besluiten tot:

1. continuering van de ingestelde Commissie van Aandeelhouders;
2. benoeming van de provincies Gelderland, Friesland en Noord-Holland, de gemeenten Amsterdam, Leiden (heeft zitting namens alle oud-EWR gemeenten), Doesburg (heeft zitting namens alle oud-Gamog gemeenten) en de N.V. Houdstermaatschappij GKNH en de N.V. Houdstermaatschappij EZW (gezamenlijk één lid) tot leden van de Commissie van Aandeelhouders;
3. vertegenwoordiging van de onder sub 2. genoemde aandeelhouders in de Commissie van Aandeelhouders door degenen die hen vertegenwoordigen in het zogenoemde Grootaandeelhoudersoverleg;
4. het overdragen van de bevoegdheden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die haar volgens artikel 158 lid 10, j° 159 lid 3, j° 161 lid 2 van Boek 2 het Burgerlijk Wetboek toekomen voor de wettelijk toegestane maximum termijn van twee jaar, dat wil zeggen tot na afloop van de jaarvergadering 2014, aan de Commissie van Aandeelhouders.

## **7.1 Voordracht tot herbenoeming van mevrouw J.B. Irik en mevrouw A.P.M. van der Veer-Vergeer tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit)**

Krachtens het door de Raad van Commissarissen opgestelde Rooster van Aftreden zullen mevrouw J.B. Irik en mevrouw A.P.M. van der Veer-Vergeer na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2012 aftreden. Zowel mevrouw Irik als mevrouw Van Veer-Vergeer heeft te kennen gegeven beschikbaar te zijn voor herbenoeming.

De Centrale Ondernemingsraad en de Commissie van Aandeelhouders zijn over de twee vacatures in 2012 en bijbehorende profielen op de hoogte gesteld. Voor de vacature door het aftreden van mevrouw Irik had de Centrale Ondernemingsraad een versterkt recht van aanbeveling en voor de vacature door het aftreden van mevrouw Van der Veer-Vergeer had de Centrale Ondernemingsraad een gewoon recht van aanbeveling.

Voor de vacatures die in 2012 ontstaan door het aftreden van mevrouw Irik en mevrouw Van der Veer-Vergeer had de Commissie van Aandeelhouders een gewoon recht van aanbeveling.

De Centrale Ondernemingsraad heeft van zijn versterkte recht van aanbeveling gebruik gemaakt en mevrouw Irik als kandidaat aanbevolen. Voor wat betreft de vacature van mevrouw Van der Veer-Vergeer heeft de Centrale Ondernemingsraad gebruik gemaakt van haar gewone recht van aanbeveling.

De Commissie van Aandeelhouders heeft aangegeven geen gebruik te maken van haar recht een persoon aan te bevelen om als commissaris te worden voorgedragen in de door het aftreden van mevrouw Irik en mevrouw Van der Veer-Vergeer ontstane vacatures.

Voorts heeft de Centrale Ondernemingsraad conform de Wet standpuntbepaling en spreekrecht Ondernemingsraad een positief standpunt bepaald ten aanzien van de door de Raad van Commissarissen voorgestelde voordracht tot herbenoeming van mevrouw Irik en mevrouw van der Veer-Vergeer. De Centrale Ondernemingsraad zal tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen gebruik maken van zijn spreekrecht.

De Raad van Commissarissen draagt mevrouw Irik en mevrouw Van der Veer-Vergeer aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor tot herbenoeming als leden van de Raad van Commissarissen per 12 april 2012: mevrouw Irik voor een laatste termijn van één jaar en mevrouw Van der Veer-Vergeer voor een tweede termijn van vier jaar.

De Raad van Commissarissen heeft zich bij de voordrachten tot herbenoeming mede laten leiden door de profielschets van de Raad van Commissarissen van Alliander. De profielschets van de Raad van Commissarissen is bijgevoegd (**bijlage B**).

De in artikel 2:142 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens van mevrouw Irik en mevrouw Van der Veer-Vergeer alsmede de redenen van hun voordracht zijn:

#### **J.B. Irik**

Mevrouw Irik is voor het eerst benoemd in 2001 (reeds commissaris bij n.v. Nuon, thans genaamd Alliander N.V.) Zij is lid van de Selectie-, Benoemings- en Remuneratiecommissie.

Geboortejaar:	1956
Nationaliteit:	Nederlandse
Huidige functie:	zelfstandig adviseur en projectmanager bij bureau Irik Advies
Eerdere functies:	Mevrouw Irik heeft verschillende managementfuncties bekleed bij gemeenten en zorginstellingen. Binnen de gemeente Amsterdam was zij bestuurlijk actief als raadslid, fractievoorzitter en wethouder
Belangrijkste nevenfunctie:	voorzitter Raad van Toezicht Stichting Centram
Redenen tot voordracht:	Op grond van haar ruime politiek-bestuurlijke ervaring en haar ervaring op het gebied van personeel, beleid en organisatie binnen de zorgsector, als bedoeld in deelprofiel E van de profielschets van de Raad van Commissarissen, en de wijze waarop zij haar taak als lid van de Raad van Commissarissen en als lid van de Selectie-, Benoemings- en Remuneratiecommissie heeft uitgeoefend gedurende haar huidige zittingstermijn. Met deze voordracht wordt tevens invulling gegeven aan het streven ten aanzien van diversiteit in de samenstelling van de Raad van Commissarissen met betrekking tot geslacht.

#### **A.P.M. van der Veer-Vergeer**

Mevrouw Van der Veer-Vergeer is voor het eerst benoemd in 2009. Zij is lid van de Auditcommissie.

Geboortejaar:	1959
Nationaliteit:	Nederlandse
Huidige functie:	onafhankelijk bestuursadviseur op gebied van strategie en governance /directeur adviesbureau Stranergy
Eerdere functies:	CEO Currence Holding B.V. CEO Divisie KPN Business Solutions lid Hoofddirectie Achmea Bank Holding N.V. voorzitter Directie Staal Bankiers N.V.

Belangrijke nevenfuncties:	lid Raad van Commissarissen LeasePlan Corporation N.V. lid Raad van Toezicht Stichting Nederlandse Publieke Omroep lid Raad van Toezicht Maag Lever Darm Stichting adviseur Nationaal Register Commissarissen en Toezichthouders lid Bestuur Stichting Preferente Aandelen Nedap
Redenen tot voordracht:	Op grond van haar grote kennis en ervaring op het gebied van banking en finance, als bedoeld in deelprofiel C van de profielschets van Raad van Commissarissen, en de wijze waarop zij haar taak als lid van de Raad van Commissarissen en als lid van de Auditcommissie heeft uitgeoefend tijdens haar huidige zittingstermijn. Met deze voordracht wordt tevens invulling gegeven aan het streven ten aanzien van diversiteit in de samenstelling van de Raad van Commissarissen met betrekking tot geslacht.

## **7.2 Mededeling over de vacatures die na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2013 in de Raad van Commissarissen zullen ontstaan**

De Raad van Commissarissen deelt mede dat, overeenkomstig het Rooster van Aftreden, na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2013 mevrouw J.B. Irik, mevrouw J.G. van der Linde en de heer E.M. d' Hondt zullen aftreden als commissaris.

-0-0-0-0-