

Halfjaarbericht 2022

Koersvast



allliander

Liander

Inhoudsopgave

Het profiel van Alliander	3
Onze missie	4
Onze strategie	5
Doelstellingen en prestaties	6
Financiële kerncijfers	7
Verlag Raad van Bestuur	8
Risicomanagement	10
Financiële gang van zaken	15
Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2022	22
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	22
Overzicht totaalresultaat	22
Geconsolideerde balans	23
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	24
Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen	25
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers	26
Gebeurtenissen na balansdatum	31
Beoordelingsverklaring	32
Disclaimer	34

Het profiel van Alliander

Alliander N.V. is een netwerkbedrijf dat bestaat uit een groep bedrijven met in totaal circa 7.300 medewerkers inclusief inhuur. De aandelen van Alliander N.V. worden gehouden door provincies en gemeenten. Alliander beschikt over hoogwaardige kennis van het energienet. We investeren in de ontwikkeling van de energienetwerken en verkennen en realiseren innovatieve oplossingen. Met onze partners en aandeelhouders overleggen we over toekomstplannen en dragen we oplossingen aan voor complexe vraagstukken op het gebied van de energietransitie. Duurzaamheid speelt een zeer belangrijke rol in de keuzes die wij maken.

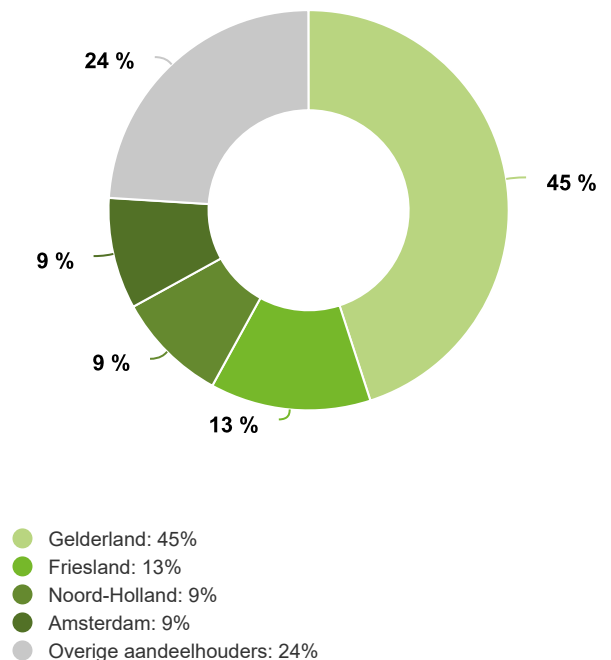
Onze rol in de energieketen

Netbeheerder Liander, onderdeel van Alliander, heeft de wettelijke taak de gas- en elektriciteitsnetwerken te beheren en te ontwikkelen. We staan 24/7 klaar om storingen te verhelpen. Energie die wij distribueren, komt onder meer uit energiecentrales, windparken, zonneparken en import via de landelijke elektriciteits- en gasnetten. Ook leveren steeds meer consumenten en bedrijven duurzame energie, die ze zelf produceren, terug aan onze energienetten. Hierdoor ontstaat een wisselwerking en verwevenheid tussen vraag en aanbod van energie. Liander werkt samen met veel partijen in de energiesector en organisaties die willen innoveren op het gebied van energie. De netbeheerder zorgt voor een juiste data-uitwisseling met onder andere leveranciers in de huidige energiemarkt, maar werkt ook samen met overheden rondom vraagstukken over de warmtetransitie. Als adviserende partij geven wij gemeenten, provincies en bedrijven inzichten die helpen bij de ontwikkeling van de energievoorziening. Wij laten de mogelijkheden van het energienet zien en geven inzicht in de maatschappelijke kosten die keuzes met zich meebrengen. Daarnaast helpen we organisaties bij innovaties met onze datadiensten en werken we samen aan ontwikkeling van de vraag- en aanbodgestuurde flexibele energiemarkt. Met de onderdelen van ons netwerkbedrijf faciliteren we markten met producten en diensten die bijdragen aan een toekomstbestendig energienet. We bouwen en onderhouden de infrastructuur en faciliteren vraag en aanbod van energie. We maken inzichtelijk wie, wanneer, waar en in welke hoeveelheid energie produceert of verbruikt.

Ons werkgebied



Aandeelhouders





Waar in dit bericht wordt gesproken over 'wij', 'Alliander', 'de onderneming', 'de Alliander-groep' of gebruik wordt gemaakt van vergelijkbare aanduidingen, dan worden daarmee Alliander N.V. en zijn dochterondernemingen bedoeld. Alliander N.V. houdt alle aandelen in onder andere Liander N.V., Qirion B.V., Firan B.V., Kenter B.V. en Alliander AG. Waar wordt gesproken over Liander, refereert dit aan netbeheerder Liander N.V. In dit bericht worden de namen van de entiteiten aangeduid zonder de rechtsvorm.

Onze missie

Wij staan voor een energievoorziening die iedereen onder gelijke condities toegang geeft tot betrouwbare, betaalbare en duurzame energie. Dat is de maatschappelijke taak waar wij iedere dag aan werken. We zorgen ervoor dat het licht brandt, de huizen warm zijn en bedrijven draaien. Zowel vandaag als in het duurzame morgen.

Via onze kabels en leidingen ontvangen ruim drie miljoen Nederlandse huishoudens en bedrijven elektriciteit, gas en warmte. We beheren ongeveer 93.000 km elektriciteitsnet en 42.000 km gasnet en zijn er trots op dat onze netten tot de betrouwbaarste ter wereld behoren. Onze collega's zetten zich hier dag en nacht voor in.

Hoe we verschil maken voor klanten

Betrouwbaarheid

Wij distribueren energie met de hoogst mogelijke veiligheid en continuïteit en zorgen ervoor dat klanten hier 24 uur per dag, 7 dagen in de week over kunnen beschikken. Daarom werken we veilig en proberen we geplande en ongeplande energie-onderbrekingen zoveel mogelijk te voorkomen.

Betaalbaarheid

Wij werken iedere dag aan de effectiviteit en efficiëntie van onze activiteiten om de kosten voor onze klanten zo laag mogelijk te houden.

Bereikbaarheid

Wij maken het mogelijk dat klanten hun eigen leverancier en dienstenaanbieders kunnen kiezen en energie kunnen terugleveren. En wij helpen klanten bij het overschakelen naar duurzame vormen van energie.

Onze strategie

Onze strategie bestaat uit vier pijlers en een fundament. Dat helpt ons om vandaag én in de toekomst invulling te kunnen blijven geven aan onze maatschappelijke missie.

1. Excellent netbeheer

Wij zijn een excellente, slagvaardige netbeheerder door te voldoen aan de wensen van onze klanten en andere belanghebbenden. Dat betekent dat we zorgen voor een betere investeringsplanning en klantprognose, meer werk maken, continue levering waarborgen, dat het fijn zaken doen is met ons en dat we een wendbare en slagvaardige organisatie zijn.

2. Klanten helpen bij het maken van keuzes

We beperken netbelasting en faciliteren de open energiemarkt door klanten keuzes te laten maken die goed zijn voor henzelf en het systeem. Dat betekent dat we congestie zoveel mogelijk voorkomen, de vertrouwde onafhankelijke partner voor de energiemarkt en een relevante partner in de energietransitie zijn.

3. Investeren in nieuwe open netten

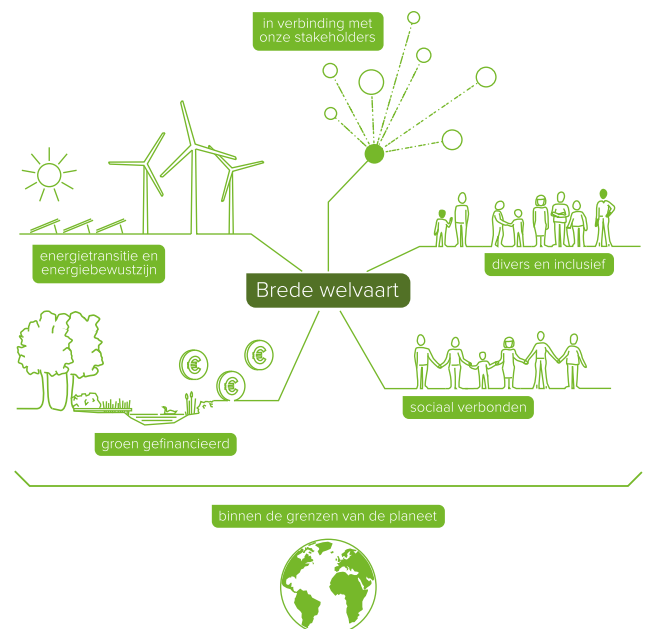
We zijn infrabeheerder van alle energiedragers door het hergebruik van het gasnet, de aanleg van nieuwe warmtenetten en het proactief strategisch beïnvloeden van regulatorische veranderingen. Dat betekent dat we zorgen voor balans in de energievoorziening, het regionale energiesysteem ontwerpen, streven naar een volwaardige positie in warmtenetten en streven naar uitbreiding van onze wettelijke taken met betrekking tot eigenaarschap van infrastructuur, die open staat voor iedereen.

4. Digitaliseren

We zorgen voor een radicale versnelling van de digitalisering van onze netten, onze werkprocessen en marktfacilitering door een waardegedreven digitaliseringsproces en betrouwbare en flexibele IT. Dat betekent dat we realtime inzicht hebben in het net en in staat zijn energiestromen te beïnvloeden, dat onze processen (op kantoor en in het veld) maximaal bijdragen aan de doelen van de organisatie, dat onze marktfaciliterende taak verder is doorontwikkeld en we bijdragen aan de digitalisering van de energiemarkt.

Het fundament

We zijn een slagvaardige, veilige, kostenbewuste, duurzame en inclusieve organisatie. Dat betekent dat we zorgen voor 'iedereen veilig thuis'. En dat we sturen op het sterk verhogen van productie samen met onze partners, waarbij we tegelijkertijd onze kostenefficiëntie verder verbeteren. Vanuit effectieve besluitvorming creëren we focus, anticiperen we proactief op de ontwikkelingen om ons heen en sturen we actief op realisatie van onze doelen. Daarbij integreren we het 'brede welvaartsdenken' in onze besluitvorming en werken we aan een klimaatneutraal en circulair netbeheer. Als werkgever investeren we in toekomstgerichte kennis, de duurzame inzetbaarheid van onze medewerkers en het zijn van een inclusieve werkomgeving.



Doelstellingen en prestaties

Een hoge leveringsbetrouwbaarheid tegen lage kosten

KPI	Resultaat 30 juni 2022	Doelstelling ultimo 2022	Resultaten 31 december 2021
Klantgemak	Consumenten 58% Zakelijke klanten 37%	Klantgemak gemeten door de NES score is hoger dan 48% (consumenten) en 40% (zakelijke markt)	Consumenten 51% Zakelijke klanten 38%
Uitvalduur elektriciteit over de afgelopen 12 maanden (in minuten) ¹	19,2	Maximaal 23,0	20,9
Het aantal unieke kabelnummers met meer dan vijf storingen over de afgelopen 12 maanden	25 ²	Maximaal 17	22

Een kredietwaardige onderneming met solide rendement

KPI	Resultaat 30 juni 2022	Doelstelling ultimo 2022	Resultaten 31 december 2021
Behoud solide rating	S&P: A+/A-1/stable outlook Moody's: Aa3/ P-1/stable outlook	Handhaven solide A rating profiel.	S&P: A+/A-1+/stable outlook Moody's: Aa3/ P-1/stable outlook
FFO/nettoschuld	22,0%	Minimaal 15%	25,8%
Rentedekking	15,9	Minimaal 3,5	17,2
Nettoschuld/(nettoschuld + eigen vermogen)	41,7%	Maximaal 60%	36,7%
Solvabiliteit	50,8%	Minimaal 30%	53,8%

Verduurzaming van de energievoorziening en van onze organisatie

KPI	Resultaat 30 juni 2022	Doelstelling ultimo 2022	Resultaten 31 december 2021
CO ₂ -uitstoot eigen bedrijfsvoering	53 kton	Maximaal 116 kton	115 kton
Circulair ingekocht ³	29%	Minimaal 35%	27%

Een veilig netwerk en veilige werk- en dataomgeving

KPI	Resultaat 30 juni 2022	Doelstelling ultimo 2022	Resultaten 31 december 2021
LTIF (lost time injury frequency)	2,3	Geen ⁴	2,6

Een aantrekkelijke, inclusieve werkgever met gelijke kansen voor iedereen

KPI	Resultaat 30 juni 2022	Doelstelling ultimo 2022	Resultaten 31 december 2021
Medewekersonderzoek: Engagement	Geen ⁵	Minimaal 81%	81%
Verzuim medewerkers	5,0%	Maximaal 4,3%	4,6%
Vrouwen in leidinggevende posities	27,7%	Minimaal 31%	28,1%
Medewerkers met afstand tot de arbeidsmarkt	73fte ⁶	Minimaal 130fte	77fte

1 De uitvalduur elektriciteit wijkt af van de gereguleerde rapportage. In deze rapportage worden de storingen in het hoogspanningsnet (CBL-assets) waarvan Alliander eigenaar is niet meegenomen.

2 De afwijking t.o.v. de doelstelling wordt voornamelijk veroorzaakt door de zwaardere belasting van het net en graafwerkzaamheden.

3 Dit betreft de inkoop van primaire assets: LS- en MS-kabels, gasbuizen, distributie- en vermogenstransformatoren en elektriciteits- en gasmeters.

4 Voor de prestatie-indicator LTIF wordt geen doelstelling vastgesteld. Dit is ingegeven door het feit dat het aantal ongevallen met verzuim "0" zou moeten zijn.

5 Er wordt jaarlijks één meting gedaan waarvan de score volgt in het 2e halfjaar van 2022.

6 Bij deze 73fte leer-/werkplekken gaat het om 59fte participatiewetbanen en 14fte werkervaringsplekken.

Financiële kerncijfers

€ miljoen tenzij anders vermeld	1 ^e halfjaar	
	2022	2021
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.095	1.081
Bedrijfskosten	927	912
Bedrijfsresultaat	168	169
Resultaat na belastingen	107	119
Resultaat na belastingen exclusief bijzondere posten en fair value mutaties	88	110
Investerings in materiële vaste activa	579	465
Kasstroom uit operationele activiteiten	181	256
	30 juni 2022	31 december 2021
Totaal activa	10.212	10.209
Totaal eigen vermogen	4.471	4.470
Nettoschuldpositie ¹	2.981	2.559

1 De nettoschuldpositie wordt gevormd door de rentedragende schulden verminderd met de liquide middelen.

Verslag Raad van Bestuur

De versnelling zet door

Het afgelopen halfjaar was turbulent. De oorlog tussen Rusland en Oekraïne maakt de energietransitie nog urgenter en vergroot onze opgave. Het kabinet kondigde eind juni, in navolging van Duitsland, de eerste fase van een gascrisis aan. Een uitzonderlijke situatie die een jaar geleden nog ondenkbaar leek. Daarnaast publiceerde de Europese Commissie onder de naam 'RepowerEU' een voorstel om de energievoorziening zo snel als mogelijk onafhankelijk te maken van Russische fossiele brandstoffen. Hiertoe wil de Europese Commissie de ambities voor energiebesparing en duurzame energie uit het Fit for 55-pakket verder verhogen. Ook presenteerde het kabinet dit kwartaal een beleidsprogramma voor de gebouwde omgeving, dat beschrijft hoe de verduurzaming van woningen, scholen, winkels en kantoren moet worden versneld.

Het is duidelijk dat de verduurzaming in Europa steeds verder versnelt. Dat terwijl de digitalisering van de samenleving, het in recordtempo bouwen van huizen en het verduurzamen van de energievoorziening er nu al voor zorgen dat de vraag naar aansluitingen en capaciteit op het elektriciteitsnet blijft toenemen en de komende jaren nog verder zal stijgen. Dit verhoogt de druk om het energiesysteem in rap tempo aan te passen.

Koersvast

In dit sterk veranderende speelveld blijven we koersvast. We zetten er vol op in om meer werk uit te voeren en dat is dit afgelopen halfjaar opnieuw gelukt. We hebben 537 km MS-kabel en 381 km LS-kabel gelegd; een stijging van 17% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Ook bouwden we meer nieuwe transformatorhuisjes: 593 (+15%). Omdat de nadruk van onze werkzaamheden lag op de uitbreiding van de capaciteit, lag het aantal gerealiseerde grootverbruik aansluitingen lager dan vorig jaar met 619 (-22%).

Naast het uitbreiden en verzwaren van ons net, richten we ons op het optimaal benutten van de huidige capaciteit. In verschillende gebieden startten we bijvoorbeeld met [pilots](#) voor het slim opladen van elektrische auto's, waardoor minder ruimte op het elektriciteitsnet nodig is. Ook kijken we naar andere energiesystemen zoals opslag- en waterstofinstallaties. In Lochem zijn we gestart met de bouw van een waterstof-invoedininstallatie, waarmee later dit jaar tien woningen van het aardgas kunnen overstappen op waterstof.

Veiligheid in het werk is voor ons een topprioriteit. Ondanks de continue aandacht die we hiervoor hebben, konden we niet voorkomen dat het aantal ongevallen met verzuim licht steeg naar 2,3 (2021: 2,0).

Onze investeringen nemen verder toe

Ons bedrijfsresultaat bleef stabiel en kwam uit op €168 miljoen ten opzichte van €169 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. We investeerden € 579 miljoen in met name het uitbreiden van het gas- en elektriciteitsnetwerk. Dat is € 114 miljoen meer dan in dezelfde periode vorig jaar. We verwachten dat die investeringen de komende jaren nog verder oplopen.

In het licht van onze enorme investeringsopgave, zetten we zelf al geruime tijd in op kostenbewust en efficiënter werken. Ook hebben onze aandeelhouders afgelopen jaar een in aandelen converteerbare lening van € 600 miljoen aan ons verstrekt. Om onze investeringsopgave te kunnen realiseren is echter nog meer kapitaal nodig. Hierover zijn we samen met onze aandeelhouders in gesprek met het Rijk. We verwelkomen het feit dat de ministers van Financiën en voor Klimaat en Energie in een recente Kamerbrief hebben aangegeven een kapitaalstorting, en daarmee aandeelhouderschap door de Staat, verder uit te werken als onderdeel van een structurele oplossing voor de kapitaalbehoefte van Alliander, Enexis en Stedin. Dit is een duidelijk en strategisch signaal vanuit het Rijk. Over de verdere vormgeving en voorwaarden van een eventuele Rijksparticipatie gaan we de komende tijd in gesprek.

Het tekort aan materialen heeft impact op ons werk

Ondanks onze gestegen productie, is het duidelijk dat de vraag naar elektriciteit harder groeit dan dat wij onze netten kunnen aanpassen. Op steeds meer plekken in onze verzorgingsgebieden moeten grootverbruikers wachten om aangesloten te worden op het elektriciteitsnet of hun stroomtoevoer uit te breiden en ook consumenten ervaren soms helaas langere wachttijden. Dit wordt onder andere veroorzaakt door een tekort aan materialen, zoals slimme meters, kabels en transformatoren. Voor de meeste typen materialen hebben we dit in de afgelopen maanden weten op te lossen door bijvoorbeeld gebruikte materialen opnieuw in te zetten of extra grote buffervoorraden aan te leggen. We konden echter niet voorkomen dat het materiaaltekort het afgelopen halfjaar grote invloed op ons werk had en dat de wachttijden van aanvragen van klanten nog verder opliepen.

We informeren onze klanten proactief

We realiseren ons dat de impact hiervan op onze klanten groot is. Daarom communiceren we zo veel mogelijk proactief over de ongemakken die deze fase van de energietransitie met zich mee kan brengen. We nemen persoonlijk contact op met grootverbruik klanten die getroffen worden en denken mee in oplossingen. Bijvoorbeeld bij klanten die graag hun batterijen willen aansluiten op het net, kijken we of dit buiten de piek kan. Kleinverbruik klanten van Liander kunnen sinds kort op www.liander.nl/problemenmetterugleveren controleren of er op hun energienet problemen met teruglevering bekend zijn. Ook is zichtbaar wat eventueel de oplossing is en hoelang het duurt voordat de problemen zijn opgelost. Via drie online campagnes informeren we consumenten over het feit dat het terugleveren van energie niet meer altijd vanzelfsprekend is, dat er krapte is op het energienet en wat dit voor hen betekent. Ook informeren we consumenten over het belang om hun zonnepanelen aan te melden, zodat wij voorspellingen te doen over de benodigde aanpassingen in het net.

Mensen maken de transitie

Om al het werk te kunnen blijven uitvoeren, hebben we veel collega's nodig: tot 2026 13.000 extra technici en IT'ers in de keten, waarvan ruim 2.200 bij Alliander. We werken daarom hard om collega's te behouden, onder andere door ervoor te zorgen dat arbeidsvoorwaarden en relaties passend zijn voor verschillende doelgroepen. Ook ontwikkelen we loopbaanpaden in de sector en bekijken we samen met de Ondernemingsraad hoe we waardering, ontwikkeling en beloning beter kunnen laten aansluiten bij de wensen van zowel collega's als onze organisatie. De onderhandelingen voor de sector-cao starten eind augustus, met als doel dan snel tot een resultaat te komen.

Tegelijkertijd doen we er alles aan om nieuwe collega's aan te trekken. We richten ons daarbij nadrukkelijk op het vergroten van de potentiële groep collega's door ons te richten op vrouwen, zij-instromers en arbeidsmigranten.

Het veranderende energiesysteem

Alliander staat voor een energievoorziening die iedereen onder gelijke condities toegang geeft tot betrouwbare, betaalbare en duurzame energie. Om dit ook in de toekomst mogelijk te blijven maken, met de eisen die een klimaatneutrale samenleving stelt, werken we dagelijks hard aan een nieuw energiesysteem. Een systeem dat met meer duurzame en lokale bronnen, zoals wind en zon, veel decentraler en sterker weersafhankelijk zal zijn. En alleen met het verzwaren en uitbreiden van het huidige energienet komen we daar niet. We moeten ook innoveren en naar andere manieren kijken om het net optimaal te benutten. Zo zoeken we de ultieme balans op het energienet door het systeem te kantelen van een vraag- naar een aanbodgericht systeem en doen we gebiedsgewijs aan integrale systeemontwikkeling.

Het vraagt om een flinke gedragsverandering van onze klanten, door energie te gebruiken of tijdelijk op te slaan als er veel van beschikbaar is en energie terug te leveren als er weinig van is. Hiervoor komen steeds meer mogelijkheden die onze klanten ook steeds meer zelf aandragen. Als we met elkaar beter vooruit gaan plannen en het net efficiënter benutten, zorgen we ervoor dat zoveel mogelijk klanten toegang hebben tot energie. De Kamerbrief van dit voorjaar, waarin de contouren van het Nationaal plan energiesysteem werden gepresenteerd, maakte duidelijk dat het traject richting het energiesysteem van de toekomst, iets vraagt van ons allemaal.

Onze energie verdient aandacht. Van iedereen.

Raad van Bestuur Alliander N.V., 25 juli 2022



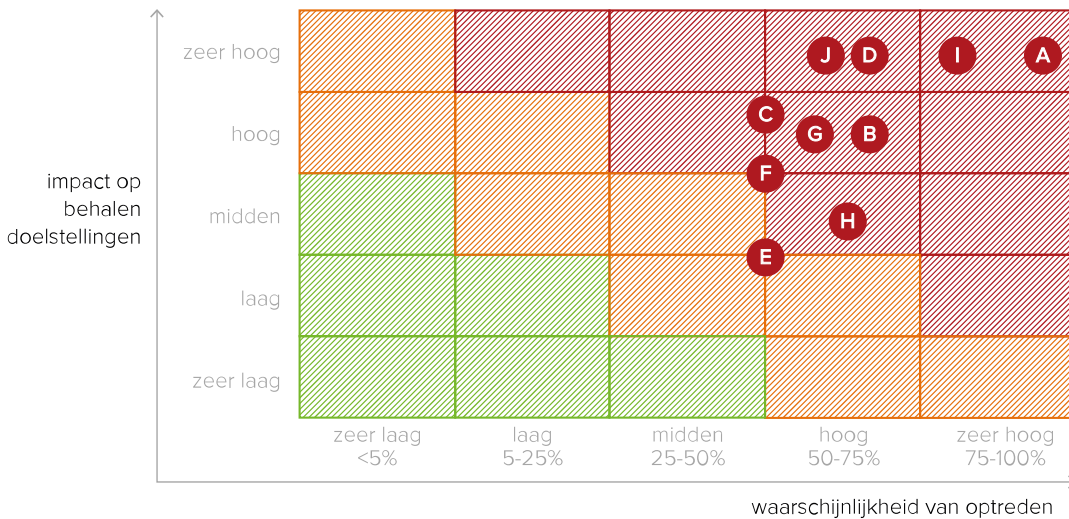
Vlnr: Daan Schut (CTO), Marlies Visser (COO), Maarten Otto (CEO), Walter Bien (CFO)

Risicomanagement

Het werk dat Alliander verzet om energie voor iedereen betrouwbaar, betaalbaar en bereikbaar te houden, gaat gepaard met risico's. Bijvoorbeeld op het gebied van veiligheid of financiën. Dat er risico's zijn, is onvermijdelijk. Belangrijk is echter om inzicht te hebben en te houden in deze risico's. Dit helpt ons bij de keuze voor risicobeheersing en het op een verantwoorde wijze realiseren van onze strategische doelstellingen.

Alliander hecht grote waarde aan goed risicomanagement. Het zorgt voor voldoende zekerheid om onze strategische doelstellingen op een verantwoorde manier te behalen. Daarvoor gebruiken wij een raamwerk voor risicomanagement met daarin onze principes. Hierdoor stellen we onze organisatie in staat om bij te sturen en te verbeteren en kan Alliander voldoen aan wet- en regelgeving. De risico's worden frequent besproken door de Raad van Bestuur en met de Raad van Commissarissen. De mogelijke impact op onze strategische doelen en de waarschijnlijkheid van optreden bepalen wat we als onze belangrijkste risico's definiëren.

- A Realisatie werkpakket ↑
- B Veranderkracht →
- C Veiligheid →
- D Langetermijoriëntatie van wet- en regelgeving →
- E Privacy →
- F Toekomstbestendigheid IT-landschap →
- G Cybersecurity →
- H Financierbaarheid →
- I Voldoen aan klantverwachtingen →
- J Toekomstvaste investeringen →



Hieronder staat per risico beschreven wat het risico inhoudt, hoe Alliander het risico beheerst en wat de ontwikkeling van het risico is in het afgelopen halfjaar: afnemend, neutraal of toenemend.

- Afnemend: ↓
- Neutraal: →
- Toenemend: ↑

Realisatie werkpakket ↑

Wat is het risico?

Door de energietransitie en economische groei neemt het werkvolume sneller toe dan verwacht, vooral t.a.v. elektra. De krappe arbeidsmarkt voor technisch personeel, lange opleidingstijden en de volatiliteit in de prognoses van het type/volume werk maken het tijdig opschalen in capaciteit moeilijk. Daarnaast zien we ook een schaarste aan bepaalde materialen in de markt waar het conflict in de Oekraïne aan bijdraagt. Dit heeft tot gevolg dat een toenemend deel van het werk niet gemaakt wordt en doorschuift waardoor o.a. klimaatambities niet worden gehaald. De verhoging van de klimaatdoelstellingen creëert additionele druk. Het effect van de verwachte vergroening in gas is nog onvoldoende zichtbaar. Ook het perspectief voor de middellange termijn tot aan 2030 is dat nog een grote maakbaarheidsopgave voor ons ligt.

Hoe wordt het risico gemanaged?

Alliander werkt aan de uitdaging rondom de realisatie van het werkpakket door meer werk te maken, de netuitnutting te verhogen en meer werk te voorkomen. Meer werk maken doen we door in te zetten op het uitvoerbaar maken van werk door vroegtijdige afstemming met stakeholders om bijvoorbeeld doorlooptijden te verkorten. Daarnaast wordt ingezet op het werven, opleiden en binden van technisch personeel en grotere werkpakketten versneld in de markt te zetten. Tevens wordt de productiviteit verhoogd door processen te vereenvoudigen, te optimaliseren en te digitaliseren. Ook ontwikkelen we infrastructuur voor warmte en duurzame gassen die complementair is aan de instandhouding en uitbreiding van de capaciteit op elektriciteit.

We prioriteren het werk waar mogelijk en werken aan slimme oplossingen waardoor de beschikbare netcapaciteit beter wordt benut. Waar mogelijk vormen we coalities in de sector en keten. De netuitnutting verhogen we door een betere benutting van het bestaande net door slimme oplossingen en flexibiliteit van klanten in te zetten. Hierdoor ontstaat minder piekbelasting en kunnen meer klanten aangesloten worden, zonder het net uit te breiden. Meer werk voorkomen doen we door de klantvraag eerder en beter in beeld te brengen en door samen met stakeholders plannen te maken voor het toekomstige energiesysteem.

Veranderkracht →

Wat is het risico?

De wereld om ons heen verandert snel. De energietransitie is in volle gang. Onze klanten en de maatschappij hebben hoge verwachtingen van Alliander. Om onze maatschappelijke opdracht waar te maken zijn veranderingen nodig. Gelijkijdig hebben we te maken met een organisatie waar medewerkers onder druk staan. Als gevolg van onze opgave en de onzekerheid of en hoe we deze opgave voor klanten en elkaar gaan realiseren. Maar ook vanwege corona waardoor de verbinding met het bedrijf onder druk komt te staan. Als het niet lukt om te veranderen kan dit een bedreiging vormen voor het realiseren van onze strategische doelen.

Hoe wordt het risico gemanaged?

Om de veranderkracht te vergroten werken we vanuit één gezamenlijk doel, aan een wendbare, slagvaardige en kostenefficiënte organisatie en als één team. Dat betekent dat we aan de slag gaan met strategie, organisatie en cultuur & leiderschap. We werken vanuit één doel door een heldere strategie waarin keuzes worden gemaakt. Deze strategie dient als basis voor kritieke succesfactoren en prestatie-indicatoren die worden vertaald naar alle niveaus in de organisatie. We zetten in op een wendbare, slagvaardige en kostenefficiënte organisatie door het over en weer kennen van elkaars voortbrengingsproces, het doorontwikkelen van de organisatiestructuur en het implementeren van een nieuwe Alliander overlegstructuur. Daarbij gebruiken we strategische personeelsplanning, zodat we veel gericht en sneller in kunnen spelen op personele ontwikkelingen. Tenslotte werken we als één team door nieuwe leiderschapsprofielen op te stellen en activiteiten te ontwikkelen die gericht zijn op vakmanschap, duurzame persoonlijke effectiviteit en inclusiviteit. Ook investeren we in leiderschap door het organiseren van leiderschapsdagen op diverse niveaus.

Veiligheid →

Wat is het risico?

Onze activiteiten brengen risico's met zich mee voor de veiligheid en gezondheid van onze medewerkers, aannemers, klanten en omgeving. Er zijn twee type veiligheidsrisico's: enerzijds kan een arbeidsongeval plaatsvinden bij werken aan of nabij de netten. Anderzijds kunnen er explosies, brand, verstikking, kortsluiting of andere ongelukken plaatsvinden als gevolg van assetfalen. Ondanks alle maatregelen blijft de kans op een ongeval (met doden of gewonden tot gevolg) bestaan. Zeker nu het werkpakket van Alliander toeneemt, er wordt gewerkt met minder ervaren arbeidskrachten en nieuwe technieken. De potentiële impact is groot.

Hoe wordt het risico gemanaged?

We werken in de basis aan veiligheid door in te zetten op het borgen van de veiligheid van onze netten en assets, veilig te werken aan de netten en te werken aan het verstevigen van onze veiligheidscultuur. We borgen de veiligheid van onze netten door bij de keuze voor nieuwe assetstandaarden en aanbestedingen veiligheid altijd integraal onderdeel van de ontwerp en selectiecriteria te laten zijn. We evalueren incidenten zodat we er van leren. Veilig werken aan de netten krijgt vorm door veiligheidsrisico's inzichtelijk te maken en benodigde maatregelen te vertalen in werkinstructies. We zorgen ervoor dat alleen gekwalificeerde medewerkers het werk uitvoeren. Leidinggevenden zien toe op het toepassen van werkinstructies en het gebruik van beschermingsmiddelen via o.a. werkplekinspecties en veiligheidsobservatierondes. Incidenten worden geanalyseerd zodat we hiervan kunnen leren. Tenslotte werken we aan het verstevigen van de veiligheidscultuur door op de werkvloer het gesprek te voeren over veilig werken en te leren van incidenten. Alliander bouwt aan veiligheidscultuur van leren en presteren waarin risico's worden herkend, besproken en gehandeld wordt indien nodig. We streven ernaar dat veilig denken en handelen een vanzelfsprekend onderdeel van het werk is.

Langetermijnoriëntatie van wet- en regelgeving →

Wat is het risico?

Beleed en regelgeving binnen het energiedomein hebben effect op onze activiteiten en rentabiliteit. Wij merken in toenemende mate dat beleid, regelgeving en realiteit niet op elkaar aansluiten. Dat heeft mogelijk gevolgen voor het faciliteren van de energietransitie en de doelstellingen van Alliander.

Hoe wordt het risico gemanaged?

In de basis betreft de beheersing het werken aan een duurzame relatie met de wetgever en de toezichthouder. We bespreken met de wetgever de ontwikkelingen die van belang zijn voor Alliander en mogelijke knelpunten voor Alliander in de praktijk. Daarbij schetsen we wat nodig is om adequaat uitvoering te kunnen geven aan de verantwoordelijkheden van de netbeheerder in de energietransitie en creëren we draagvlak voor een passende rol in onder andere het transporteren, distribueren en meten van hernieuwbare gassen en in warmte. Ook het waarborgen van een redelijk rendement en het behoud van voldoende financiële ruimte om onze wettelijke taken uit te kunnen voeren, zijn onderwerpen van gesprek. Daarnaast doen we actief voorstellen voor de benodigde aanpassingen in wet- en regelgeving (nationaal en Europees). Bij relevante dossiers trekken we als netbeheerders gezamenlijk op binnen Netbeheer Nederland.

Privacy →

Wat is het risico?

Bij het beheren van energienetten hebben we te maken met persoonsgegevens. Denk hierbij aan gegevens over aansluitingen, energiecontracten, verbruik en kosten. Het verwerken van deze gegevens dient conform de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) te gebeuren. Onrechtmatig of incorrect gebruik van persoonsgegevens schaadt betrokkenen, en kan leiden tot boetes en reputatieschade.

Hoe wordt het risico gemanaged?

We werken aan het verhogen van privacy bewustzijn door medewerkers te trainen. We hebben privacy beleid voor de inrichting, uitvoering, het beheer, de monitoring en het continue verbeteren van Privacy. In verwerkingsregisters houden we bij welke persoonsgegevens worden verwerkt en met welk doel. We zorgen voor toegangscontrole van gebruikers van applicaties en administreren en beheren gebruikers van IT. Ook passen we 'privacy by design' toe op nieuwe of veranderende processen. Daarbij borgen we de privacy in verwerkersovereenkomsten met leveranciers. Tenslotte hebben we een procedure om datalekken te beoordelen en waar nodig incidenten tijdig en juist bij de toezichthouder te melden.

Toekomstbestendigheid IT-landschap →

Wat is het risico?

Alliander heeft een integrale IT-architectuur nodig om de (toekomstige) primaire processen te kunnen ondersteunen en de energietransitie mogelijk te maken. Het huidige IT-landschap is daarnaast complex. Dit bemoeilijkt de digitale transformatie naar een datagedreven netbeheerder.

Hoe wordt het risico gemanaged?

We zetten in op de langetermijnontwikkeling van onze 'core' systemen: we tekenen ze uit en plannen de aanpak van deze systemen met prioriteit. Ook stellen we IT Guidelines & Principes (onder andere informatiebeveiliging) op die kaders en vrijheden beschrijven voor IT-ontwikkeling, zodat teams weten waar ze aan toe zijn. Tevens leggen we beleid vast en communiceren we hierover. Daarnaast zetten we in op visie en overzicht door het opstellen van een lange termijn visie op het IT-landschap. Tenslotte creëren we overzicht in ons applicatielandschap en technische bouwblokken.

Cybersecurity →

Wat is het risico?

Onze energienetten en bovengrondse installaties digitaliseren in toenemende mate. Cyberaanvallen met een politiek of terroristisch oogmerk richten zich steeds vaker op vitale infrastructuur. Actuele gebeurtenissen waar wereldwijd veel aandacht voor is, beïnvloeden dit dreigingsbeeld. Ransomware, het met crimineel oogmerk versleutelen van bestanden en systemen om losgeld te eisen voor het weer toegankelijk maken ervan, is dusdanig geëvolueerd dat het een risico vormt voor de nationale veiligheid van Nederland. Verstoring of uitval van de digitale ruimte kan leiden tot verstoring van het dagelijks leven of zelfs tot maatschappelijke ontwrichting. De levering van elektriciteit is hiermee onlosmakelijk verbonden.

Hoe wordt het risico gemanaged?

Het CISO-office is overkoepelend verantwoordelijk voor het gehele proces van informatiebeveiliging en heeft daarmee een sleutelrol in het beheersen van cyberrisico's. We beheersen dit risico door te werken aan onze digitale weerbaarheid en toepassing van het ISO CyberSecurity Framework. We zetten in op het identificeren van bedreigingen en kwetsbaarheden door gebruik te maken van de Alliander Security Governance, het Security Beleid, risico identificatie en externe bronnen. We beschermen Alliander tegen cyberrisico's door risicomanagement en een cultuur waarin security een vanzelfsprekendheid is. We detecteren risico's door actief te monitoren op geïdentificeerde bedreigingen en reageren adequaat door beveiligingsincidenten op te lossen en nader te onderzoeken. Tenslotte is beheersing ingericht om te kunnen herstellen wanneer cyberrisico's optreden: we hebben hiertoe business continuity management ingericht en Disaster Recovery Plannen opgesteld.

Financierbaarheid →

Wat is het risico?

Met de uitwerking van het Klimaatakkoord is duidelijker geworden welke investeringen nodig zijn voor de energietransitie. Voor de netbeheerders nemen de investeringen sterk toe. De huidige reguleringsmethodiek voorziet in een vergoeding over de looptijd van de asset waarin geïnvesteerd wordt en niet in een vergoeding op het moment van investeren. We financieren een groot deel voor wat we in de komende 40 jaar pas kunnen terugverdienen. Door de stijgende investeringen ontstaat een aanzienlijke toename in de financieringsbehoefte, waardoor druk kan komen te staan op onze financieringsratio's en onze rating.

Hoe wordt het risico gemanaged?

In het licht van onze enorme investeringsopgave, zetten we zelf al geruime tijd in op kostenbewust en efficiënter werken. Ook hebben onze aandeelhouders afgelopen jaar ons eigen vermogen versterkt met € 600 miljoen. Om onze investeringsopgave te kunnen realiseren is echter extra kapitaal nodig. Hierover zijn we samen met onze aandeelhouders in gesprek met het Rijk. We verwelkomen het feit dat ministers Kaag en Jetten in een recente Kamerbrief hebben aangegeven een kapitaalstorting, en daarmee aandeelhouderschap door de Staat, verder uit te werken als onderdeel van een structurele oplossing voor de kapitaalbehoefte van Alliander, Enexis en Stedin. Over de verdere vormgeving en voorwaarden van een eventuele Rijksparticipatie gaan we de komende tijd in gesprek.

Voldoen aan klantverwachtingen →

Wat is het risico?

Het lukt in toenemende mate niet meer om aan de verwachtingen van onze klanten te voldoen. De transportschaarste neemt toe en we zien de aansluitermijnen oplopen. Ook de klantinteractie neemt toe. Dit alles heeft impact op onze klanten en vergt goede en tijdige (persoonlijke) communicatie. Tegelijkertijd hebben onze klanten steeds hogere verwachtingen van onze transparantie en dienstverlening. Consumenten verenigen zich op specifieke onderwerpen en (social) media vergroot issues uit. Ook de aandacht voor netbeheerders in (landelijke) media neemt toe. Hierdoor kan het beeld dat de klant heeft van Alliander minder positief worden waardoor het maatschappelijk draagvlak voor het uitvoeren van onze taken als netbeheerder afneemt.

Hoe wordt het risico gemanaged?

We zetten in op beïnvloeding van de beeldvorming over uitvoering met als doel te handelen voordat incidenten optreden. In dit kader stellen we richtlijnen voor (omgevings-)communicatie en klantbeleid op, die ook door onze aannemers moeten worden nageleefd. Onze communicatiestrategie is proactief, tijdig en transparant en geeft waar mogelijk het handelingsperspectief van de klant weer. We hanteren hierin een regio- en klantspecifieke benadering, via verschillende kanalen, met accenten per onderwerp, waaronder transportschaarste, aansluitermijnen, schaarste laagspanning en beeldvorming op regulier werk.

Toekomstvaste investeringen →

Wat is het risico?

We leggen een energie-infrastructuur aan voor circa veertig jaar. Gelijktijdig hebben we te maken met een omgeving waarin (politieke) keuzes worden gemaakt die ontwikkelingen stimuleren die onder de huidige marktcondities voorsorteren op een energie oplossing die op termijn niet in de optimale energievisie past. Dit kan mogelijk leiden tot suboptimale investeringen die niet tot einde levensduur volledig worden uitgenut, een dubbele infrastructuur en daarmee tot hogere kosten voor de infrastructuur en maatschappij. Tevens kan dit leiden tot een grotere maakbaarheidsuitdaging en vertraging op het realiseren van de doelen van de energietransitie.

Hoe wordt het risico gemanaged?

We sluiten klanten aan op het elektriciteitsnet daar waar een aanvraag gedaan wordt, conform onze aansluitplicht. We gaan met klanten in gesprek om de reden van de aanvraag te bespreken en alternatieven aan te dragen. Op korte termijn maken we inzichtelijk in welke sectoren investeringen moeten worden gedaan voor duurzame opwek voor 20 jaar vooruit. We onderbouwen hierbij de problematiek kwantitatief om lobby te kunnen ondersteunen. Tegelijkertijd wordt in de relevante regio's het gesprek gevoerd om het probleem op de agenda te krijgen. Ook de gesprekken over de zoekgebieden vanuit de RES plannen geven een platform om de problematiek te agenderen en als mitigerende maatregel lange termijn prioritering en programmering met onze stakeholders af te spreken.

Juridische procedures en claims

Alliander heeft per balansdatum en direct na balansdatum een aantal claims ontvangen. Daarnaast is Alliander per balansdatum betrokken bij een aantal rechtszaken voortvloeiend uit reguliere bedrijfsactiviteiten. Deze claims/rechtszaken kunnen bij een nadelige uitspraak een materieel effect hebben op de cijfers van Alliander. Voor zover noodzakelijk geacht zijn hiervoor voorzieningen getroffen. Liander is betrokken bij diverse procedures die verband houden met het aansluiten binnen de 18-weeken termijn en de beperkte transportcapaciteit.

Financiële gang van zaken

Algemeen

Het resultaat na belastingen over het eerste halfjaar van 2022 is in vergelijking met dezelfde periode in 2021 € 12 miljoen lager en is uitgekomen op € 107 miljoen. Het lagere resultaat komt met name door de kostenstijgingen als gevolg van de stijgende energieprijzen en de stijgende inkoopkosten van TenneT die het wegvallen van de precariolasten en groei van de omzet teniet doen. Daarnaast wordt ons resultaat positief beïnvloed door de verkoop van onze aandelen in Stam & Co, wat een impact heeft op ons netto resultaat in het eerste halfjaar van € 13 miljoen. Vorig jaar was sprake van een gedeeltelijke verkoop van ons aandelenbelang in 450connect met een impact op het netto resultaat in het eerste halfjaar van 2021 van € 10 miljoen.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten exclusief bijzondere posten en fair value mutaties bedraagt € 88 miljoen en is hiermee € 22 miljoen lager in vergelijking met dezelfde periode in 2021.

De investeringen in het eerste halfjaar van 2022 bedragen € 579 miljoen en zijn daarmee € 114 miljoen hoger dan in dezelfde periode van vorig jaar. Dit hoge investeringsniveau kunnen wij niet financieren met de operationele kasstromen maar is gefinancierd met de in december 2021 van de aandeelhouders ontvangen converteerbare obligatielening van € 600 miljoen. Ook hebben wij € 101 miljoen aan dividend uitgekeerd over het resultaat van 2021. Dit alles leidt tot een toename van de nettoschuldpositie met € 422 miljoen naar € 2.981 miljoen (31 december 2021: € 2.559 miljoen). De FFO/Net debt bedraagt ultimo het eerste halfjaar 2022 22,0% (31 december 2021: 25,8%).

Winst-en-verliesrekening

Bedrijfsopbrengsten

De totale bedrijfsopbrengsten in het eerste halfjaar van 2022 zijn € 14 miljoen hoger ten opzichte van 2021. Dit komt met name door de hogere gereguleerde opbrengsten elektriciteit welke gestegen zijn als gevolg van het grotere aantal aansluitingen.

De bedrijfsopbrengsten bevatten in 2022 het incidentele verkoopresultaat van ons belang in Stam & Co, waar in 2021 de gedeeltelijke verkoop van het aandelenbelang in de Duitse entiteit 450connect verantwoord is.

Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten over het eerste halfjaar van 2022 zijn uitgekomen op € 927 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 912 miljoen). De belangrijkste afwijkingen zijn als volgt:

- De inkoopkosten netverlies zijn € 75 miljoen hoger dan in het eerste halfjaar van 2021. Dit komt door de stijging van de energieprijzen waartegen wij het netverlies op de markt moeten inkopen. Naast dit prijseffect is ook sprake van een negatief volume-effect. Dit wordt veroorzaakt door het verschil tussen de ingeschatte en daarmee ingekochte netverliezen en de werkelijke toerekening (allocatie) hetgeen in 2022 leidt tot een last van € 24 miljoen die betrekking heeft op de allocatie van 2021.
- De kosten van transportcapaciteit die TenneT bij ons in rekening brengt, zijn € 17 miljoen hoger dan in het eerste halfjaar van 2021 hetgeen verklaard wordt door de hogere tarieven die TenneT hanteert.
- De afschrijvingskosten zijn € 20 miljoen hoger dan in dezelfde periode van voorgaand jaar. De stijging wordt veroorzaakt door het hoge investeringsniveau in de afgelopen jaren, maar ook door het degressief afschrijven van ons gasnetwerk dat sinds 2022 wordt toegepast en een impact heeft van € 7 miljoen.
- Een aantal jaren geleden heeft de wetgever ingestemd met het afschaffen van precario op de elektriciteits- en gasinfrastructuur. Dit betekent dat gemeenten vanaf 2022 geen precario meer aan Liander in rekening kunnen brengen. Dit heeft tot gevolg dat de lasten € 77 miljoen lager zijn in vergelijking met het eerste halfjaar van 2021.
- De personeelskosten zijn € 3 miljoen lager dan vorig jaar. Deze daling komt met name door de lagere last voor de verlofvoorziening. In 2021 werd als gevolg van corona beperkt verlof opgenomen hetgeen voor Alliander leidde tot een € 9 miljoen hogere last dan in 2022. Ondanks de verkoop van dochteronderneming Stam & Co (-135 fte) is de totale personeelsformatie met 88 fte gegroeid ten opzichte van de formatie medio 2021. Deze groei is nog niet voldoende om ons werkpakket te kunnen realiseren. Openstaande vacatures kunnen niet of moeizaam ingevuld worden door krapte op de arbeidsmarkt hetgeen ertoe leidt dat personeel tijdelijk wordt ingehuurd. Dit leidt dan ook tot een stijging van de kosten met € 11 miljoen ten opzichte van 2021. De geactiveerde productie eigen bedrijf is ondanks de verkoop van Stam & Co op een vergelijkbaar niveau als in 2021.

Financiële baten en lasten

In het eerste halfjaar van 2022 komen de financiële baten en lasten per saldo uit op een last van € 24 miljoen (eerste halfjaar van 2021: € 21 miljoen).

Belastingen

De effectieve belastingdruk (de belastingdruk uitgedrukt als percentage van het resultaat voor belastingen exclusief het resultaat na belastingen uit deelnemingen en joint ventures) wordt beïnvloed door onder andere niet aftrekbare kosten, deelnemingsvrijstelling en investeringsaftrek. Voor geheel 2022 wordt een effectieve druk van iets meer dan 25% verwacht bij een nominale druk van 25,8%.

Bijzondere posten en fair value mutaties

De resultaten van Alliander kunnen worden beïnvloed door bijzondere posten en fair value mutaties. Bijzondere posten worden door Alliander gedefinieerd als posten die – in de opinie van het management – 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.

Gerapporteerde cijfers en cijfers exclusief bijzondere posten en fair value mutaties

€ miljoen	Gerapporteed		1 ^e halfjaar Bijzondere posten en fair value mutaties		Exclusief bijzondere posten en fair value mutaties	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Netto-omzet	1.055	1.046	-	-	1.055
Overige baten	40	35	13	15	27	20
Totaal kosten van inkoop, uitbesteed werk en operationele kosten	-809	-815	4	-12	-813	-803
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-260	-241	-	-3	-260	-238
Geactiveerde eigen productie	142	144	-	-	142	144
Bedrijfsresultaat (EBIT)	168	169	17	-	151	169
Financiële baten/(lasten)	-24	-21	-	-	-24	-21
Resultaat deelnemingen en joint ventures	2	10	4	9	-2	1
Resultaat voor belastingen	146	158	21	9	125	149
Belastingen	-39	-39	-2	-	-37	-39
Resultaat na belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	107	119	19	9	88	110
Resultaat na belastingen	107	119	19	9	88	110

Toelichting bijzondere posten

In januari 2022 hebben wij de dochteronderneming Stam & Co verkocht hetgeen tot een eenmalig, positief verkoopresultaat heeft geleid van € 13 miljoen welke is verantwoord onder de overige baten.

De gedeeltelijke verkoop van ons belang in 450connect GmbH heeft in de vergelijkende cijfers van 2021 een positief effect gehad op het netto resultaat van € 10 miljoen. Het effect is zichtbaar in de opbrengsten, de overige bedrijfskosten, de afschrijvingen en het resultaat deelnemingen.

Verkoop 450connect

€ miljoen	
Overige baten	15
Operationele kosten	-11
Afschrijvingen	-3
Resultaat deelnemingen en joint ventures	9
Netto resultaat	10

De bijzondere last in de kosten van inkoop, uitbesteed werk en operationele kosten in het eerste halfjaar van 2022 bedraagt € 3 miljoen en betreft de vrijval van de voorziening die getroffen is naar aanleiding van een geschil bij de verkoop van een deelneming in het verleden.

De incidentele last in 2021 bedroeg € 1 miljoen en heeft betrekking op reorganisatiekosten.

De uitkering van € 4 miljoen van een STAK waar Alliander 100% van de certificaten houdt is aangemerkt als incidentele bate welke is verantwoord als resultaat niet-geconsolideerde deelneming.

Het belastingeffect op de bijzondere posten en fair value mutaties is verantwoord onder de belastingen.

Resultaat segmenten

Het bedrijfsresultaat van het segment Liander bedraagt over het eerste halfjaar van 2022 € 152 miljoen. Dit is een daling van € 28 miljoen ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021. Deze wordt met name veroorzaakt door hogere inkoopkosten voor netverliezen, hogere kosten van transportcapaciteit die TenneT bij ons in rekening brengt en door de hogere afschrijvingen als gevolg van het hoge investeringsniveau, maar ook door het degressief afschrijven van ons gasnetwerk dat sinds 2022 wordt toegepast. De hogere kosten zijn deels gecompenseerd door het wegvallen van de precariokosten vanaf 2022 en door een toename van de gereguleerde omzet elektriciteit als gevolg van een stijging van het aantal aansluitingen.

Bij het segment Overig (dit bestaat met name uit de niet-gereguleerde activiteiten en de staven en service-units) bedraagt het bedrijfsresultaat € -1 miljoen (eerste halfjaar van 2021: € -11 miljoen).

Kasstroom

Kasstroom uit operationele activiteiten

In het eerste halfjaar van 2022 is de kasstroom uit operationele activiteiten uitgekomen op € 181 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 256 miljoen). Deze daling van € 75 miljoen komt met name door de stijging van het werkkapitaal.

Kasstroom uit investeringsactiviteiten

De kasstroom uit investeringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2022 bedraagt € -482 miljoen (eerste halfjaar van 2021: € -359 miljoen). De investeringen in materiële vaste activa in het eerste halfjaar van 2022 bedragen € 579 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 465 miljoen). Deze stijging is de belangrijkste oorzaak voor de lagere investeringskasstroom. Naast de investeringen wordt de kasstroom uit investeringsactiviteiten beïnvloed door de verkoop van ons aandelenbelang in Stam & Co in 2022 (€ 21 miljoen) en door de verkoop van ons aandelenbelang in 450Connect in 2021 (€ 28 miljoen).

Investeringen in materiële vaste activa

De investeringen van Alliander bedroegen € 579 miljoen in het eerste halfjaar van 2022 (eerste halfjaar 2021: € 465 miljoen). De investeringen in de elektriciteitsnetten bedroegen in totaal € 424 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 335 miljoen). De investeringen in de gasnetten bedroegen in totaal € 70 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 66 miljoen). De kosten van storingen en onderhoud waren in het eerste halfjaar van 2022 € 142 miljoen en zijn daarmee lager dan in het eerste halfjaar van 2021 (€ 175 miljoen).

€ miljoen	Realisatie t/m juni 2022	Realisatie t/m juni 2021	Doelstelling ultimo 2022	Realisatie 2021
Elektriciteit gereguleerd	424	335	826	725
Gas gereguleerd	70	66	119	134
Meetinrichtingen	25	26	54	51
Gebouwen, ICT etc.	60	38	191	104
Totaal investeringen	579	465	1.190	1.014
Storingen en Onderhoud	142	175	311	337
Totaal onderhoudskosten en investeringen	721	640	1.501	1.351

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedraagt over het eerste halfjaar van 2022 een uitstroom van € 74 miljoen, ten opzichte van een instroom van € 19 miljoen over dezelfde periode in 2021. In 2022 is geen externe financiering aangetrokken waardoor de kasstroom bestaat uit het uitgekeerde dividend (€ 101 miljoen) en de uitkering van de couponrente (€ 8 miljoen), waar tegenover een inkomende kasstroom van € 55 miljoen staat voor ontvangen waarborgsommen. De instroom in 2021 van per saldo € 19 miljoen betrof met name aangetrokken ECP (€ 125 miljoen), welke deels te niet werd gedaan door het uitgekeerde dividend.

Financiering en kredietwaardigheid

Financieel beleid

Het financieel beleid van Alliander richt zich op een balans tussen bescherming van obligatiehouders en andere verschaffers van vreemd vermogen en een adequaat aandeelhoudersrendement, met behoud van de flexibiliteit om de onderneming te laten groeien en te kunnen investeren. Het financiële kader waarbinnen Alliander opereert is gebaseerd op de vier ratio's zoals opgenomen in de doelstelling en prestaties onder het financieel beleid. Per 30 juni 2022 wordt voor alle ratio's aan de gestelde norm voldaan.

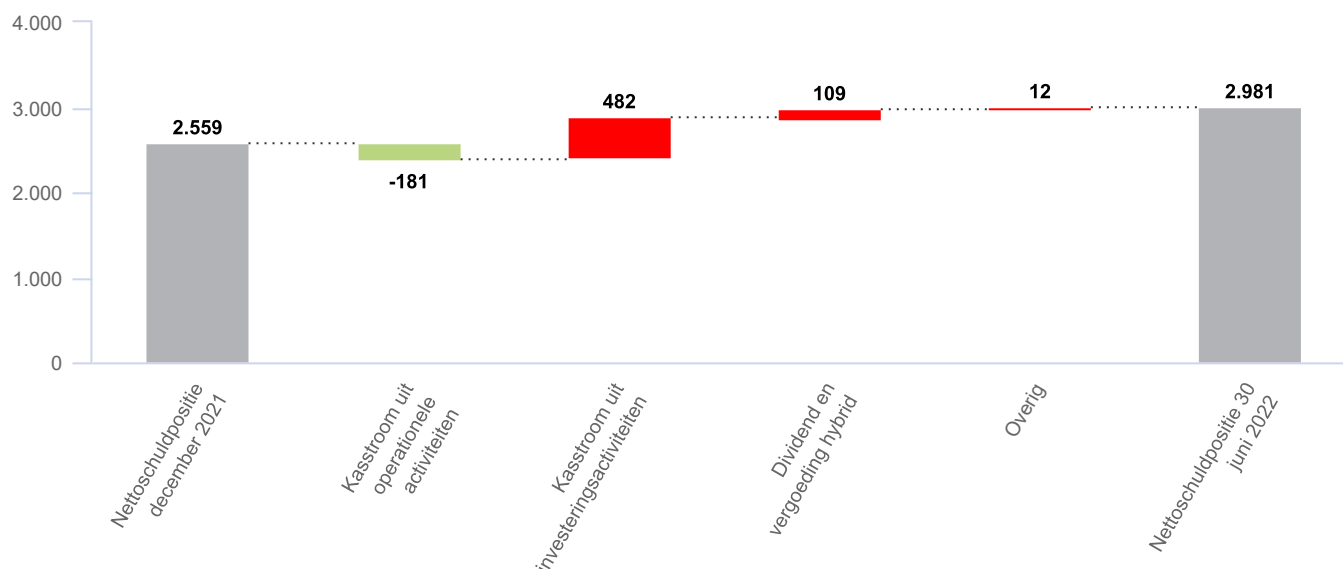
Algemene uitgangspunten van het financieel beleid zijn het zorgdragen voor een evenwichtig aflossingsschema, het beschikken over geïmmitteerde kredietfaciliteiten en het aanhouden van voldoende liquide middelen. Met het opereren binnen het financiële kader en de algemene uitgangspunten wordt minimaal een solide A rating profiel gehandhaafd.

Credit rating

Afgelopen 6 maanden hebben zich geen wijzigingen in de credit ratings van S&P (A+/A-1/stable outlook) en Moody's (Aa3/P-1/stable outlook) voorgedaan.

Nettoschuldpositie en financiering

De nettoschuldpositie per 30 juni 2022, op basis van IFRS, bedraagt € 3.032 miljoen (ultimo 2021: € 2.610 miljoen) en op basis van het financieel beleid van Alliander € 2.981 miljoen (ultimo 2021: € 2.559 miljoen). De stijging van € 422 miljoen is met name het gevolg van de lagere operationele kasstroom ten opzichte van de investeringen in combinatie met het betaalde dividend in 2022 van € 101 miljoen.



Reconciliatie nettoschuldpositie

€ miljoen	30 juni 2022	31 december 2021
Langlopende financiële verplichtingen	2.627	2.630
Kortlopende financiële verplichtingen	528	481
Verplichtingen uit hoofde van leases	126	123
Brutoschuldpositie	3.281	3.234
Liquide middelen	249	624
Nettoschuldpositie volgens de jaarrekening (IFRS)	3.032	2.610
50% van de achtergestelde eeuwigdurende obligatielening	248	248
50% van de converteerbare aandeelhouderslening	-299	-299
Nettoschuldpositie volgens financieel beleid Alliander	2.981	2.559

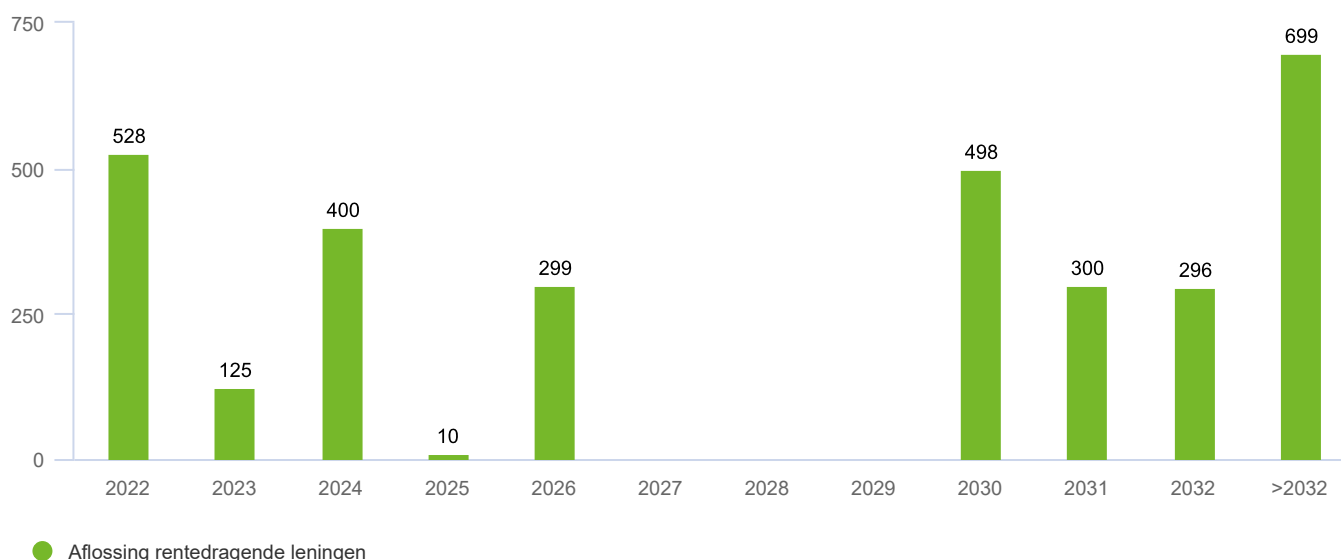
Kredietfaciliteiten

Medio 2022 heeft Alliander de beschikking over een Revolving Credit Facility (RCF) met een totaalbedrag van € 900 miljoen en een looptijd tot december 2026. Onder de RCF is per 30 juni 2022, evenals per 31 december 2021, niet getrokken. Daarnaast heeft Alliander een EMTN programma van € 3,0 miljard waaronder per 30 juni 2022 voor € 2,0 miljard (per 31 december 2021: € 2,0 miljard) aan obligaties is uitgegeven en twee ECP programma's van totaal € 1,5 miljard waaronder per 30 juni 2022 niets is uitgegeven aan kortlopende leningen (per 31 december 2021 nihil). De aflossingen in de eerste helft van 2022 hadden met name betrekking op achtergestelde langlopende leningen. De aflossingen in de komende jaren betreffen met name de obligatieleningen uit hoofde van het EMTN-programma.

Beschikbare financieringsruimte voor groene financiering

Alliander heeft sinds 2016 een viertal groene financieringen afgesloten, waaronder drie groene obligatieleningen. Met de opbrengsten van deze financieringen zijn diverse activa gefinancierd die nader gedefinieerd zijn in het Green Finance Framework (<https://www.alliander.com/nl/investor-relations/financiering/groene-obligaties/>). Over deze activa en financieringen is in aparte rapportages verantwoording afgelegd (<https://www.alliander.com/nl/investor-relations/financiering/groene-obligaties/>). Onderdeel van deze rapportages is de zogenaamde allocatietabel. Deze geeft inzicht in de omvang en samenstelling van de groene activa portefeuille en de groene financieringen van Alliander N.V.

Aflossingsschema rentedragende leningen



Allocatietabel: aanwending van de opbrengsten uit groene financiering

€ miljoen	Netto boekwaarde	Wegingsfactor	Gewogen bedrag
Elektriciteitsnet (distributienet en aansluitingen)	3.796	33,4%	1.268
Totaal hernieuwbare energie	3.796	33,4%	1.268
Slimme meters	521	100,0%	521
Glasvezel netwerk	48	100,0%	48
Totaal energie-efficiëntie	569	100,0%	569
Kantoor Duiven	65	100,0%	65
Totaal duurzame gebouwen	65	100,0%	65
Totaal portefeuille groene activa			1.902

€ miljoen	Instrument (ISIN)	Uitgiftedatum	Afloopdatum	Hoofdsom
Groene obligatielening	XS1400167133	22-04-2016	22-04-2026	300
Groene obligatielening	XS2014382845	24-06-2019	24-06-2032	300
Groene onderhandse lening	XS2152901315	08-04-2020	08-04-2035	100
Groene obligatielening	XS2187525949	10-06-2020	10-06-2030	500
Totaal groene financiering				1.200

Bovenstaande tabel betreft de geactualiseerde versie van de tabel zoals opgenomen in het Green Finance Report 2020 van 15 september 2020.

De tabel geeft aan dat de netto boekwaarde van groene activa per 30 juni 2022 € 1.902 miljoen bedraagt. Dit betekent een toename van € 74 miljoen sinds 31 december 2021. Hierdoor is per 30 juni 2022 voor € 702 miljoen aan groene financieringsruimte beschikbaar.

De wegingsfactor voor de activacategorie hernieuwbare energie is per 31 december 2021 vastgesteld op 33,4% (bron: energieopwek.nl). Dit betreft het aandeel hernieuwbare opwek in de totale productie van elektriciteit in Nederland. Er is voor gekozen om niet ons volledige elektriciteitsnet in aanmerking te laten komen voor groene financiering maar slechts het deel dat wordt ingezet om groene stroom te distribueren.

Verklaring Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur verklaart, voor zover bekend, dat:

1. De geconsolideerde halfjaarcijfers 2022 een getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Alliander N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
2. Het verslag van de Raad van Bestuur een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de belangrijkste gebeurtenissen gedurende het halve boekjaar en een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het boekjaar 2022 van Alliander N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Arnhem, 25 juli 2022

Raad van Bestuur

Maarten Otto, CEO

Walter Bien, CFO

Marlies Visser, COO

Daan Schut, CTO

Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2022

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

€ miljoen	2022	1 ^e halfjaar	2021
Bedrijfsopbrengsten			
Netto-omzet	1.055		1.046
Overige baten	40		35
Totaal bedrijfsopbrengsten		1.095	1.081
Bedrijfskosten			
Kosten van inkoop en uitbesteed werk	-371		-294
Personeelskosten	-347		-350
Overige bedrijfskosten	-91		-171
Totaal kosten van inkoop, uitbesteed werk en operationele kosten	-809		-815
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen vaste activa	-260		-241
Af: Werk uitgevoerd door de groep en gekapitaliseerd als materiële vaste activa in uitvoering	142		144
Totaal bedrijfskosten		-927	-912
Bedrijfsresultaat		168	169
Financiële baten	-		5
Financiële lasten	-24		-26
Resultaat na belastingen deelnemingen en joint ventures	2		10
Resultaat voor belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		146	158
Belastingen	-39		-39
Resultaat na belastingen		107	119

Overzicht totaalresultaat

€ miljoen	2022	1 ^e halfjaar	2021
Resultaat na belastingen		107	119
Overige elementen totaalresultaat			
Elementen die niet via het resultaat afgewikkeld worden			
Mutatie hedge reserve	-		-
Totaalresultaat na belastingen		107	119

Geconsolideerde balans

€ miljoen	30 juni 2022	31 december 2021
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	8.829	8.501
Gebruiksrecht vaste activa	125	120
Immateriële vaste activa	319	320
Investerings in deelnemingen en joint ventures	13	17
Overige financiële activa	67	60
Latente belastingvorderingen	146	149
Totaal vaste activa	9.499	9.167
Vlottende activa		
Voorraden	83	63
Handels- en overige vorderingen	339	339
Vennootschapsbelasting	42	45
Liquide middelen	249	624
Totaal vlottende activa	713	1.026
Activa aangehouden voor verkoop	-	16
Totaal activa	10.212	10.209
Eigen vermogen en verplichtingen		
Eigen vermogen		
Aandelenkapitaal	684	684
Agioreserve	671	671
Achtergestelde eeuwigdurende obligatieleningen	495	495
Hedge reserve	-2	-2
Overige reserves	2.516	2.380
Resultaat boekjaar	107	242
Totaal eigen vermogen	4.471	4.470
Verplichtingen		
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen	2.627	2.630
Verplichtingen uit hoofde van leases	104	102
Vooruitontvangen opbrengsten	1.941	1.906
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	28
Overige voorzieningen	26	28
Totaal langlopende verplichtingen	4.722	4.694
Kortlopende verplichtingen		
Handelsschulden en overige te betalen posten	175	152
Belastingverplichtingen	58	92
Rentedragende verplichtingen	528	481
Verplichtingen uit hoofde van leases	22	21
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	56	38
Overlopende passiva	180	252
Totaal kortlopende verplichtingen	1.019	1.036
Totaal verplichtingen	5.741	5.730
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	-	9
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	10.212	10.209

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

€ miljoen	2022	1 ^e halfjaar	2021
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Resultaat na belastingen		107	119
Aanpassingen voor:			
- financiële baten en lasten		24	21
- belastingen		39	39
- resultaat na belastingen deelnemingen en joint ventures		-2	-10
- afschrijvingen, amortisaties en bijzondere waardeverminderingen		219	202
- boekresultaat verkoop Stam & Co		-13	-
Veranderingen in werkkapitaal:			
- voorraden	-20		3
- handels- en overige vorderingen	-		-56
- handelsschulden en overlopende passiva	-83		20
Totaal veranderingen in werkkapitaal		-103	-33
Mutatie belastinglatenties, voorzieningen, derivaten en overig		-7	5
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		264	343
Betaalde rente	-23		-24
Betaalde winstbelasting	-60		-63
Totaal		-83	-87
Kasstroom uit operationele activiteiten		181	256
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële vaste activa	-579		-465
Bijdrage investeringen van derden	76		78
Verkoop (aankoop) deelnemingen	21		28
Aflossing op verstrekte langlopende leningen ¹	-		3
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-482	-359
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Aflossing op opgenomen langlopende leningen	-8		-7
Aangetrokken (afgeloste) ECP en overige kortlopende leningen	-		136
Aangetrokken waarborgsommen	55		-
Aflossing leaseverplichting	-12		-11
Betaald dividend	-101		-94
Vergoeding achtergestelde eeuwigdurende obligatielening	-8		-8
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-74	19
Nettokasstroom		-375	-84
Liquide middelen per 1 januari		624	298
Nettokasstroom		-375	-84
Liquide middelen per 30 juni		249	214

Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen

€ miljoen	Aan aandeelhouders en andere vermogensverschaffers toerekenbaar eigen vermogen						
	Aandelen- kapitaal	Agioreserve	Achter- gestelde eeuwig- durende obligatie- leningen	Hedge reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2021	684	671	495	-2	2.256	224	4.328
Nettoresultaat eerste halfjaar 2021	-	-	-	-	-	119	119
Totaalresultaat eerste halfjaar 2021	-	-	-	-	-	119	119
Mutaties eerste halfjaar 2021							
Overig ¹	-	-	-	-	-1	-	-1
Vergoedingen achtergestelde eeuwigdurende obligatielening na belasting	-	-	-	-	-6	-	-6
Dividend 2020	-	-	-	-	-	-94	-94
Bestemming resultaat 2020	-	-	-	-	130	-130	-
Totaal mutaties eerste halfjaar 2021	-	-	-	-	123	-224	-101
Boekwaarde per 30 juni 2021	684	671	495	-2	2.379	119	4.346
Nettoresultaat tweede halfjaar 2021	-	-	-	-	-	133	133
Overig ¹	-	-	-	-	1	-	1
Boekwaarde per 31 december 2021	684	671	495	-2	2.380	242	4.470
Nettoresultaat eerste halfjaar 2022	-	-	-	-	-	107	107
Totaalresultaat eerste halfjaar 2022	-	-	-	-	-	107	107
Mutaties eerste halfjaar 2022							
Overig ¹	-	-	-	-	1	-	1
Vergoedingen achtergestelde eeuwigdurende obligatielening na belasting	-	-	-	-	-6	-	-6
Dividend 2021	-	-	-	-	-	-101	-101
Bestemming resultaat 2021	-	-	-	-	141	-141	-
Totaal mutaties eerste halfjaar 2022	-	-	-	-	136	-243	-106
Boekwaarde per 30 juni 2022	684	671	495	-2	2.516	107	4.471

1 Onder 'overig' worden de afrondingsverschillen weergegeven.

Dividend

Dividend met betrekking tot boekjaar 2021 (€ 101 miljoen) is in april 2022 uitgekeerd (€ 0,74 per aandeel).

Achtergestelde eeuwigdurende obligatielening

De achtergestelde eeuwigdurende obligatielening wordt aangemerkt als eigen vermogen onder IFRS, aangezien Alliander geen contractuele verplichting heeft tot terugbetaling van de lening. Voorts zijn eventuele periodieke vergoedingen conditioneel en afhankelijk van uitkeringen aan aandeelhouders.

Bij een besluit tot uitkering aan aandeelhouders zal Alliander de nog eventuele achterstallige eeuwigdurende contractuele couponrente betalen aan de houders van de achtergestelde eeuwigdurende obligatielening ten laste van de Overige reserves. De jaarlijkse couponrente bedraagt € 8 miljoen en is op 30 juni 2022 uitgekeerd.

Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers

Algemeen

Alliander N.V. is een naamloze vennootschap die statutair is gevestigd in Arnhem. In dit halfjaarbericht zijn de financiële gegevens van de vennootschap en haar dochterondernemingen opgenomen over het eerste halfjaar van 2022. De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving'.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

In dit bericht zijn dezelfde waarderingsgrondslagen gehanteerd als in het jaarverslag 2021 van Alliander N.V. dat te vinden is op www.alliander.com, met inachtneming van de onderstaande wijzigingen in standaarden en interpretaties die met ingang van 1 januari 2022 van kracht zijn.

Nieuwe of gewijzigde IFRS-standaarden 2022

In 2022 zijn de volgende IFRS-wijzigingen van toepassing:

- Aanpassing IFRS 3 'Reference to the Conceptual Framework';
- Aanpassing IAS 16 'Proceeds before Intended Use';
- Aanpassing IAS 37 'Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract';
- Annual Improvements to IFRS Standards 2018 - 2020:
 - Aanpassing IFRS 1 'Subsidiary as First-time Adopter';
 - Aanpassing IFRS 9 'Fees in the '10 per cent' Test for Derecognition of Financial Liabilities';
 - Aanpassing IFRS 16 'Illustrative Example 13 - Lease Incentives.

Dit halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met deze, door de EU bekrachtigde, wijzigingen. Deze wijzigingen hebben echter geen materiële impact op Alliander en worden om die reden niet nader toegelicht in dit halfjaarbericht.

Verwachte wijzigingen in waarderingsgrondslagen

Naast bovengenoemde nieuwe en gewijzigde standaarden, hebben de IASB en het IFRIC nieuwe en/of gewijzigde standaarden en interpretaties uitgebracht die op latere boekjaren van toepassing zullen zijn voor Alliander. Deze standaarden en interpretaties kunnen alleen worden toegepast als zij zijn goedgekeurd door de Europese Unie.

Deze toekomstige wijzigingen van standaarden en interpretaties zijn niet relevant voor Alliander en/of hebben geen materiële impact op Alliander en worden om die redenen niet nader toegelicht in dit halfjaarbericht.

Schattingen, aannames en veronderstellingen

Bij het opstellen van dit halfjaarbericht maakt Alliander gebruik van aannames, veronderstellingen en schattingen. Dit betreft in het bijzonder de bepaling voor voorzieningen, de berekening van netverliezen elektriciteit en gas, de vaststelling van gebruiksduren op materiële vaste activa, eventuele indicatie van bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa, de omzetverantwoording, de waardering van debiteuren en de vaststelling van de hoogte van de latente belastingvorderingen alsmede van de bepaling van de acute belastingposities. De schattingen, aannames en veronderstellingen zijn in belangrijke mate gebaseerd op ervaringen uit het verleden en op een zo betrouwbaar mogelijke schatting door het management van Alliander van de specifieke omstandigheden die – naar de mening van het management – gegeven de situatie van toepassing zijn. De werkelijke ontwikkelingen kunnen afwijken van de gehanteerde veronderstellingen en aannames, waardoor de werkelijke uitkomst in belangrijke mate kan afwijken van de huidige waardering van een aantal posten in het halfjaarbericht. Gehanteerde veronderstellingen, aannames en schattingen worden periodiek getoetst en zo nodig aangepast.

Alliander ontplooit in het kader van zijn strategie een aantal nieuwe activiteiten. Vanwege het start-up karakter van die activiteiten zijn inherent onzekerheden verbonden aan de waardering daarvan.

Schattingswijzigingen

2022

Met ingang van 1 januari 2022 wordt voor de gasactiva de degressieve afschrijvingsmethode gehanteerd volgens de Variable Declining Balance methode. Daarbij wordt een versnellingsfactor van 1,2 gehanteerd. De belangrijkste reden voor deze wijziging is een verwacht afnemend verbruik van onze gasactiva door toepassing van alternatieve energiebronnen. Er is gekozen voor de degressieve afschrijvingsmethode, aangezien deze methode beter past bij de verwachte toekomstige afname van het aantal gebruikers van het gasnet. De versnellingsfactor van 1,2 is gebaseerd op het verwachte tempo waarin het aantal gebruikers van het gasnet zal afnemen.

De inschatting van Alliander is voorts dat de afname in het aantal gebruikers van het gasnet niet zal leiden tot het op grote schaal buiten gebruik stellen van de gasactiva. Ondanks een afname in het aantal gebruikers van het gasnet, zal de hoofdinfrastructuur van het gasnet namelijk grotendeels operationeel blijven. Daarnaast wordt een blijvende relevantie verwacht voor natuurlijk gas en duurzame alternatieven zoals groen gas en waterstof. Dit betekent dat een eventuele verkorting van de gebruiksduur van de gasactiva op basis hiervan niet van toepassing is.

Vanaf 1 januari 2022 zal het amortisatiepatroon van de vooruitontvangen bijdragen voor de gasactiva eveneens worden aangepast naar de Variable Declining Balance methode, zodat de netto afschrijvingslasten (bruto afschrijvingen verminderd met de geamortiseerde bijdragen) van de gasactiva een degressief patroon volgen.

Als gevolg van de schattingswijziging zijn de bruto afschrijvingslasten van de gasactiva in het eerste halfjaar van 2022 € 9 miljoen hoger en de geamortiseerde bijdragen € 2 miljoen hoger. De netto afschrijvingslasten zijn daarmee € 7 miljoen hoger dan wanneer de lineaire afschrijvingsmethode gehandhaafd zou zijn.

2021

Met ingang van 1 januari 2021 zijn de afschrijvingstermijnen van traditionele meters verkort, waardoor deze beter aansluiten op de regulatorische afschrijvingstermijnen. De afschrijvingskosten zijn op grond van deze aanpassing in 2021 met € 0,3 miljoen gestegen.

Ten aanzien van de berekening van de voorziening van de incurante voorraden wordt niet meer primair gekeken naar de omloopsnelheid, maar naar de inzetbaarheid van de voorraden. Dit sluit beter aan met de huidige praktijk. De voorziening is op grond van deze aanpassing in 2021 met € 1 miljoen gedaald.

Bedrijfscombinaties

In de eerste helft van 2022 en 2021 hebben geen bedrijfscombinaties plaatsgevonden.

Verkoop Stam & Co

Op 10 januari 2022 heeft Alliander de aandelen van aannemer Stam Heerhugowaard Holding B.V. (Stam & Co) verkocht aan de Van Gelder Groep. Alliander heeft daarvoor in totaal € 21 miljoen ontvangen. De boekwinst bedraagt € 13 miljoen en is verantwoord onder de overige baten. Ultimo 2021 waren de activa en passiva van Stam & Co al als Aangehouden voor verkoop geclassificeerd in de geconsolideerde balans van Alliander. Alle 137 medewerkers van Stam zijn mee overgegaan. Onder Van Gelder kan Stam & Co zich verder ontwikkelen en ontstaan meer schaalvoordelen. De verkoop past in de nieuwe aannemerijstrategie die in 2021 is ingezet.

Verkoop 450connect

Vorig jaar heeft Alliander AG in twee tranches 75% van de aandelen in haar dochteronderneming 450connect GmbH verkocht aan een aantal Duitse energiebedrijven voor een totaalbedrag van € 36 miljoen. De netto boekwinst bedroeg € 10 miljoen. Deze Duitse bedrijven bedienen meer dan de helft van de Duitse energiemarkt. Met deze verkoop is in 2021 gelijktijdig de licentie voor het 450MHz netwerk verkregen met een looptijd tot 2040.

Gesegmenteerde informatie

Alliander onderscheidt ingevolge IFRS 8 over 2022 de volgende te rapporteren segmenten:

- Netbeheerder Liander;
- Overig.

De segmenten zijn bepaald op basis van de interne rapportagestructuur van Alliander. In de hieronder vermelde tabel 'Primaire segmentatie eerste halfjaar' zijn per gerapporteerd segment de cijfers exclusief bijzondere posten en fair value mutaties vermeld. Deze resultaten sluiten direct aan op de periodieke interne rapportage. Voorts is de aansluiting weergegeven tussen de geconsolideerde segmentresultaten en het gerapporteerde resultaat voor belastingen.

Productsegmentatie

Ingevolge IFRS 15 is in onderstaand overzicht de splitsing van de netto-omzet categorieën naar producten vermeld (productsegmentatie).

De netto-omzet over 2022 bedraagt € 1.055 miljoen (2021: € 1.046 miljoen), de overige baten zijn € 40 miljoen (2021: € 35 miljoen). Opgeteld bedragen de externe opbrengsten € 1.095 miljoen (2021: € 1.081 miljoen). De stijging van de externe opbrengsten komt met name door een toename van de gereguleerde omzet elektriciteit als gevolg van een stijging in het aantal aansluitingen.

Reconciliatie segmentresultaten en geconsolideerd resultaat

€ miljoen	1 ^e halfjaar	
	2022	2021
Geconsolideerd bedrijfsresultaat segmenten exclusief bijzondere posten	151	169
Bijzondere posten en fair value mutaties	17	-
Financiële baten en lasten	-24	-21
Resultaat deelnemingen en joint ventures	2	10
Resultaat voor belastingen uit voortgezette activiteiten	146	158

Primaire segmentatie eerste halfjaar

€ miljoen	Netbeheerder Liander		Overig		Eliminaties		Totaal	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Bedrijfsopbrengsten								
Externe opbrengsten	967	959	115	122	-	-	1.082	1.081
Interne opbrengsten	1	2	169	196	-170	-198	-	-
Bedrijfsopbrengsten	968	961	284	318	-170	-198	1.082	1.081
Bedrijfskosten								
Bedrijfskosten	816	781	285	329	-170	-198	931	912
Bedrijfsresultaat	152	180	-1	-11	-	-	151	169

Gesegmenteerde activa en verplichtingen	Netbeheerder Liander		Overig		Eliminaties		Totaal	
	30 juni	31 december	30 juni	31 december	30 juni	31 december	30 juni	31 december
Totaal activa	8.894	8.528	3.813	3.838	-2.495	-2.283	10.212	10.209
Totaal verplichtingen	6.306	6.158	3.523	3.463	-4.088	-3.891	5.741	5.730

Productsegmentatie

Ingevolge IFRS 15 is in onderstaand overzicht de splitsing van de netto-omzet categorieën naar producten vermeld (productsegmentatie).

€ miljoen	Segmentatie naar producten geconsolideerde netto-omzet						
	Totaal	TAD ¹ Elektriciteit	Transportdienst Gas	Aansluitdienst Gas	Meetdienst KVB ² Elektriciteit	Meetdienst KVB2 Gas	Overige activiteiten
Netto-omzet eerste halfjaar 2022	1.055	644	166	55	51	30	109
Netto-omzet eerste halfjaar 2021	1.046	625	171	54	49	29	118

1 TAD: Transport- en aansluitingsdienst

2 KVB: Kleinverbruik

Ingevolge IFRS 15 is in onderstaand overzicht de geografische segmentatie van de geconsolideerde netto-omzet weergegeven.

€ miljoen	Geografische segmentatie geconsolideerde netto-omzet		
	Totaal	Nederland	Buitenland
Netto-omzet eerste halfjaar 2022	1.055	1.033	22
Netto-omzet eerste halfjaar 2021	1.046	1.024	22

'Over-time'

Binnen Alliander wordt ingevolge IFRS 15 de netto-omzet nagenoeg geheel geclassificeerd als 'over time'.

Seizoensinvloeden

Het resultaat van Alliander wordt niet in materiële zin beïnvloed door seizoensinvloeden.

EMTN en ECP Programma

Alliander heeft een EMTN programma van € 3 miljard waaronder per 30 juni 2022 voor € 2,0 miljard (per 31 december 2021: € 2 miljard) aan obligaties is uitgegeven en twee ECP-programma's van in totaal € 1,5 miljard waaronder per 30 juni 2022 niets is uitgegeven aan kortlopende leningen (per 31 december 2021: nihil).

Cross border leasecontracten

In de periode 1998 tot en met 2000 zijn door dochterondernemingen van Alliander N.V. voor netwerken US cross border leasetransacties aangegaan. De in de leases ondergebrachte netwerken zijn voor een langdurige periode verhuurd aan Amerikaanse partijen (headlease), die deze activa vervolgens weer hebben onderverhuurd aan de desbetreffende dochterondernemingen (sublease). Aan het einde van de sublease bestaat de optie de rechten van de Amerikaanse tegenpartij onder de headlease af te kopen en de transactie aldus te beëindigen. De baten uit de cross border leases zijn verantwoord in het jaar van afsluiten van de desbetreffende transactie. In december 2021 zijn twee van de drie nog lopende cross border leases vervroegd beëindigd. Als gevolg hiervan is geen enkel gas- of warmtenetwerk meer met een Amerikaanse lease belast. Uitsluitend het elektriciteitsnetwerk in het gebied Randmeren zit nog in een cross border leasetransactie, waarvan de overeengekomen looptijd begin 2025 eindigt.

Met betrekking tot de resterende cross border leasetransactie bestaan contractuele voorwaardelijke en onvoorwaardelijke rechten en verplichtingen. De totale netto boekwaarde van de in cross border leases ondergebrachte netwerken bedraagt medio 2022 ongeveer € 310 miljoen (ultimo 2021: € 300 miljoen). In verband met de transactie staat in deposito bij meerdere financiële instellingen, dan wel is belegd in waardepapieren, medio 2022 een totaalbedrag van \$ 663 miljoen (2021: \$ 715 miljoen).

Aangezien geen beschikkingsmacht bestaat over de beleggingen en de daarbij behorende verplichtingen, worden deze niet als activa en passiva van Alliander beschouwd en zijn de desbetreffende bedragen niet opgenomen in de geconsolideerde cijfers van Alliander.

Medio 2022 bedraagt het 'strip risk' (het gedeelte van de 'termination value' – dat wil zeggen de bij een voortijdig einde van de transactie mogelijk aan de Amerikaanse tegenpartij te betalen vergoeding – dat niet uit de hiertoe aangehouden deposito's en beleggingen kan worden voldaan) voor de nog lopende transactie \$ 30 miljoen (2021: \$ 22 miljoen). Het strip risk wordt in hoge mate beïnvloed door de marktontwikkelingen.

Als gevolg van de beëindiging van de eerder genoemde cross border leases in december 2021 zijn van rechtswege ook de sub-subleases aan Vattenfall Warmte van de aan Liander N.V. toebehorende warmtenetwerken in Duiven-Westervoort en Almere-Stad van rechtswege afgelopen. Met Vattenfall is afgesproken vóór 1 december 2022 overeenstemming te bereiken over de toekomst van deze netwerken. Tot die tijd zullen de warmtenetten zoveel mogelijk op basis van de afspraken uit de beëindigde sub-subleases aan Vattenfall Warmte worden verhuurd. Vooruitlopend daarop zijn de warmtenetten die in Liander zaten afgesplitst naar twee afzonderlijke vennootschappen waarvan de aandelen zullen worden gehouden door Alliander N.V. De totale boekwaarde van de verhuurde warmtenetwerken en bijbehorende meters bedraagt medio 2022 € 92 miljoen (ultimo 2021: € 95 miljoen).

Verbonden partijen

De Alliander-groep heeft belangen in diverse deelnemingen en joint ventures. In de diverse deelnemingen en joint ventures heeft Alliander N.V. ofwel invloed van betekenis, maar geen beslissende zeggenschap, ofwel gezamenlijke zeggenschap in de bedrijfsvoering en het financieel beleid. Op grond hiervan worden deze deelnemingen en joint ventures aangemerkt als verbonden partijen. Transacties met deze partijen, waarvan sommige significant zijn, worden uitgevoerd tegen marktcondities en prijzen die niet gunstiger zijn dan die welke bedongen zouden zijn met derde, onafhankelijke partijen.

Met verbonden partijen zijn de volgende transacties gedaan uit hoofde van inkoop en verkoop van goederen en diensten: verkoop van goederen en diensten aan deelnemingen € 0 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 0,4 miljoen) en aan joint ventures € 59 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 56 miljoen); inkoop van goederen en diensten van deelnemingen € 16 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 19 miljoen) en van joint ventures € 97 miljoen (eerste halfjaar 2021: € 89 miljoen).

Per eind juni 2022 heeft Alliander een vordering van € 20 miljoen (ultimo 2021: € 20 miljoen) voor verstrekte leningen aan verbonden partijen en een vordering van € 20 miljoen uit hoofde van een rekening-courant faciliteit met verbonden partijen (ultimo 2021 een verplichting van: € 0,3 miljoen).

Informatie over risico's en financiële instrumenten

Financiële risico's

De volgende financiële risico's kunnen worden onderscheiden: marktrisico, kredietrisico, valutarisico en liquiditeitsrisico. De verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers bevatten niet, zoals voor de geconsolideerde jaarrekening is vereist, alle informatie over de bovengenoemde financiële risico's waaraan Alliander is blootgesteld en het beleid betreffende het beheer van de risico's uit hoofde van financiële instrumenten, maar moeten in samenhang worden gezien met de geconsolideerde jaarrekening 2021. Sinds eind 2021 zijn er geen wijzigingen geweest in het risicomangementproces en in het risicomangementbeleid. In het eerste halfjaar van 2022 is geen materiële kredietschade geleden.

In de onderstaande tabel worden de reële waarden weergegeven van de financiële instrumenten die tegen geamortiseerde kostprijs zijn opgenomen. Daarbij zijn de niveaus van de inputdata volgens de reële waarde hiërarchie vermeld. De niveaus van de inputdata voor het bepalen van de reële waarden zijn als volgt bepaald:

- niveau 1, genoteerde prijzen (niet-aangepast) op actieve markten voor vergelijkbare activa of verplichtingen;
- niveau 2, andere inputs dan de in niveau 1 ondergebrachte genoteerde prijzen die voor het actief of de verplichting direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen) waarneembaar zijn;
- niveau 3, inputs die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens

Reële waarde van financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

€ miljoen	30 juni 2022		31 december 2021	
	Reële waarde	Niveau	Reële waarde	Niveau
Vaste activa				
Overige financiële activa	60	2	61	2
Financiële verplichtingen				
Langlopend				
Leaseverplichtingen	-		-	2
Opgenomen leningen:				
Euro Medium Term Notes	-1.415	1	-1.648	1
Overige opgenomen leningen	-965	2	-1.002	2
Totaal langlopende financiële verplichtingen	-2.380		-2.650	
Kortlopend				
Opgenomen leningen:				
Euro Medium Term Notes	-403		-409	
Euro Commercial Paper	-	2	-	2
Overige opgenomen leningen	-132	2	-85	2
Totaal kortlopende financiële verplichtingen	-535		-494	
Totaal financiële verplichtingen	-2.915		-3.144	

Bepaling reële waarde

De reële waarde van deze instrumenten is als volgt bepaald:

Beleggingen in obligaties en overige financiële activa: de reële waarde van de uitstaande leningen en beleggingen is bepaald aan de hand van de te ontvangen kasstromen die zijn gediscoteerd met de risicovrije rentevoeten verhoogd met de kredietopslagen voor deze of vergelijkbare beleggingen. Voor het kortlopende deel van deze vorderingen is verondersteld dat de reële waarde nagenoeg overeenkomt met de boekwaarde.

Opgenomen leningen: de reële waarde van de EMTN is bepaald aan de hand van marktnoteringen in Bloomberg. De reële waarde van de overige opgenomen leningen is bepaald aan de hand van de uitgaande kasstromen die zijn gediscoteerd met de risicovrije rentevoeten verhoogd met de voor Alliander geldende creditspreads. Voor het kortlopende deel van deze opgenomen leningen wordt verondersteld dat de reële waarde nagenoeg overeenkomt met de boekwaarde.

De reële waarde van de onderstaande financiële activa en verplichtingen komt nagenoeg overeen met de boekwaarde van deze instrumenten:

- handels- en overige vorderingen;
- kortlopende belastingvorderingen;
- kortlopende overige financiële activa;

- liquide middelen;
- handelsschulden en overige te betalen posten;
- kortlopende belastingverplichtingen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.



Beoordelingsverklaring

Aan: de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Alliander N.V.

Onze conclusie

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen (verkorte) geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 van Alliander N.V. te Arnhem beoordeeld.

Op grond van onze beoordeling hebben wij geen reden om te veronderstellen dat de in dit halfjaarbericht opgenomen tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022 van Alliander N.V. niet, in alle van materieel belang zijnde aspecten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Deze tussentijdse financiële informatie bestaat uit:

- De geconsolideerde balans per 30 juni 2022.
- De geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022.
- Het overzicht totaalresultaat per 30 juni 2022.
- Het mutatieoverzicht eigen vermogen per 30 juni 2022.
- Het kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2022 tot en met 30 juni 2022.
- De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor onze conclusie

Wij hebben onze beoordeling verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit'. Deze beoordeling is gericht op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de tussentijdse financiële informatie'.

Wij zijn onafhankelijk van Alliander N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de tussentijdse financiële informatie

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34, 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals aanvaard binnen de Europese Unie. In dit kader is de raad van bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de tussentijdse financiële informatie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de entiteit.

Onze verantwoordelijkheden voor de beoordeling van de tussentijdse financiële informatie

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een beoordelingsopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor de door ons af te geven conclusie.

De mate van zekerheid die wordt verkregen bij een beoordelingsopdracht is aanzienlijk lager dan de zekerheid die wordt verkregen bij een controleopdracht verricht in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden. Derhalve brengen wij geen controloordeel tot uitdrukking.

Wij hebben deze beoordeling professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 2410.

Onze beoordeling bestond onder andere uit:

- Het actualiseren van ons inzicht in de entiteit en haar omgeving met inbegrip van de interne beheersing, en in het van toepassing zijnde stelsel inzake financiële verslaggeving, om gebieden in de tussentijdse financiële informatie te kunnen identificeren waar het waarschijnlijk is dat zich risico's op afwijkingen van materieel belang voor zullen doen als gevolg van fouten of fraude, het in reactie hierop opzetten en uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden om op die gebieden in te spelen en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing met betrekking tot het opstellen van tussentijdse financiële informatie.
- Het inwinnen van inlichtingen bij het bestuur en andere functionarissen van de entiteit.
- Het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de informatie opgenomen in de tussentijdse financiële informatie.
- Het verkrijgen van assurance-informatie dat de tussentijdse financiële informatie overeenkomt met of aansluit op de onderliggende administratie van de entiteit.
- Het evalueren van de verkregen assurance-informatie.
- Het overwegen of zich wijzigingen hebben voorgedaan in de grondslagen voor de financiële verslaggeving of de toepassing daarvan en of nieuwe transacties de toepassing van nieuwe grondslagen voor de financiële verslaggeving noodzakelijk maken.
- Het overwegen of de raad van bestuur alle gebeurtenissen heeft onderkend die een aanpassing van of een toelichting in de tussentijdse financiële informatie kunnen vereisen.
- Het overwegen of de tussentijdse financiële informatie is opgesteld en weergegeven in overeenstemming met het van toepassing zijnde stelsel van financiële verslaggeving en de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Amsterdam, 25 juli 2022

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: B.C.J. Dielissen

Disclaimer

Onderdelen van dit bericht bevatten vooruitzichten voor de toekomst. Deze onderdelen kunnen – zonder beperking – verwachtingen bevatten ten aanzien van overheidsmaatregelen, waaronder regulerende maatregelen, het aandeel van Alliander of één van zijn dochterondernemingen of joint ventures in bestaande en nieuwe markten, industriële en macro-economische trends en de invloed van deze verwachtingen op de operationele resultaten van Alliander.

Dergelijke uitspraken worden voorafgegaan of gevolgd door, dan wel bevatten woorden als ‘gelooft’, ‘verwacht’, ‘meent’, ‘anticipeert’ of vergelijkbare uitdrukkingen. Deze toekomstgerichte uitspraken zijn gebaseerd op de huidige aannames en zijn onderhevig aan bekende en onbekende factoren en andere onzekerheden waarvan vele buiten de invloedssfeer van Alliander, waardoor toekomstige, feitelijke resultaten materieel kunnen afwijken van deze verwachtingen.

Dit bericht is opgesteld met inachtneming van de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling die zijn gehanteerd bij het opstellen van de jaarrekening 2021 van Alliander N.V. die is te vinden op www.alliander.com.

Op dit bericht is geen accountantscontrole toegepast.

Juli 2022

Alliander N.V.

Bezoekadres: Utrechtseweg 68,
6812 AH Arnhem
Postadres: Postbus 50, 6920 AB Duiven
info@alliander.com
www.alliander.com

Uitgave Alliander N.V.

