

Alliander N.V.

Halfjaarbericht 2020



alliander

Inhoudsopgave

Profiel	3
Missie en strategie	4
Doelstellingen en prestaties	5
Financiële kerncijfers	7
Verslag Raad van Bestuur	8
Risicomanagement	10
Financiële gang van zaken	14
Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2020	20
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	20
Overzicht totaalresultaat	20
Geconsolideerde balans	21
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	22
Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen	23
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers	24
Gebeurtenissen na balansdatum	30
Beoordelingsverklaring	31
Disclaimer	32

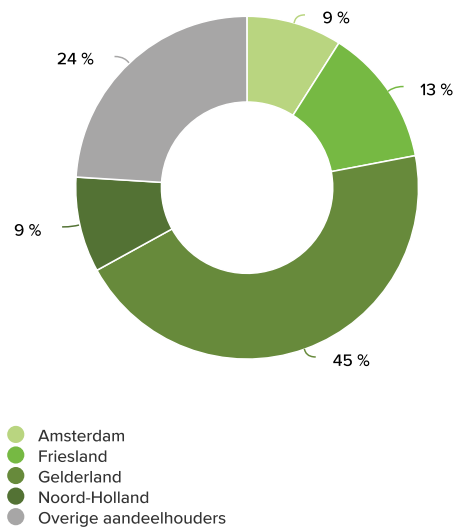
Profiel

Alliander N.V. is een netwerkbedrijf dat bestaat uit een groep bedrijven met ongeveer 7.000 medewerkers. Samen werken we aan het energienet van vandaag en morgen. We investeren in de ontwikkeling van het energienet 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. Dit doen we vanuit het maatschappelijk belang om energie voor iedereen betrouwbaar, betaalbaar en bereikbaar te houden.

Ons werkgebied



Aandeelhouders



Netbeheerder Liander, onderdeel van Alliander, heeft de wettelijke taak het gas- en elektriciteitsnet te beheren en te ontwikkelen. De andere bedrijven binnen Alliander faciliteren markten met producten en diensten die bijdragen aan een toekomstbestendig energienet. Zo legt Qirion zich toe op het ontwikkelen, realiseren en onderhouden van energienetten met name in het hoogspanningsdomein. Firan zorgt voor ontwikkeling, aanleg en beheer van alternatieve energie-infrastructuren, zoals warmtenetten en netwerken voor biogas. En Kenter levert innovatieve oplossingen voor energiemeting en energiemanagement. De aandelen van Alliander worden gehouden door provincies en gemeenten.



Indien 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. en zijn dochterondernemingen. In dit bericht worden de namen van de entiteiten aangeduid zonder de rechtsvorm.

Missie en strategie

Missie

Wij staan voor een energievoorziening die iedereen onder gelijke condities toegang geeft tot betrouwbare, betaalbare en duurzame energie.

Vier strategische pijlers om onze missie nu en in de toekomst te realiseren



Excellent netbeheer als basis

De basis van ons bestaan is zorgen dat onze energienetten tot de betrouwbaarste van de wereld blijven horen. Als we kijken naar de uitdagingen die op ons afkomen gaan we een aantal zaken anders doen: slimmer plannen wat er waar en wanneer in onze netten moet gebeuren, verder vooruit investeren in onze netten en we gaan meer realiseren in minder tijd.



Klanten helpen bij het maken van keuzes

In het energiesysteem van 2030 spelen klanten een rol bij het beter uitnutten van bestaande netten. We willen klanten helpen bij het maken van keuzes die goed zijn voor henzelf én voor het totale energiesysteem. Het komt er op neer dat we het voor klanten aantrekkelijk willen maken om energie te gebruiken als er veel van beschikbaar is, energie terug te leveren als er weinig van is en het energienet zo min mogelijk te belasten als er teveel drukte op ontstaat. Hiermee wordt de beschikbare netcapaciteit zo volledig mogelijk benut, kan piekbelasting zoveel mogelijk worden voorkomen en kunnen we het optimale toekomstige energiesysteem ontwerpen.



Investerings in nieuwe open netten

We hebben de ambitie om eigenaar en beheerder van verschillende energie-infrastructuren in Nederland te zijn. Hiervoor willen we allereerst een speler worden in nieuwe open netten, zoals warmte en thermie. Alleen dan kunnen we een systeemintegratie (mede) vormgeven.



Digitaliseren

Digitalisering geeft ongekende mogelijkheden om onze netten te beheren, storingen te voorkomen of sneller op te sporen. En om veel gericht te investeren in de netten, namelijk op basis van de echte conditie van onze netten. Daarom zetten we in op digitalisering zodat we betere plannings kunnen maken, processen kunnen versnellen, het werk voor monteurs makkelijker kunnen maken, klanten beter en sneller kunnen bedienen en de energiestromen in onze netten beter kunnen aansturen.

Doelstellingen en prestaties

Een hoge leveringsbetrouwbaarheid tegen lage kosten

KPI	Resultaat 30 juni 2020	Doelstelling ultimo 2020	Resultaten 31 december 2019
Klantgemak	Consumenten 54% Zakelijke klanten 34%	Klantgemak gemeten door de NES score is hoger dan 53% (consumenten) en 32% (zakelijke markt)	Consumenten 55% Zakelijke klanten 33%
Uitvalduur elektriciteit over de afgelopen 12 maanden (in minuten)	22,6	Maximaal 23	21,9
Het aantal unieke kabelnummers met meer dan vijf storingen over de afgelopen 12 maanden	26	Maximaal 17	17
Aanbieden slimme meters	207.000	Minimaal 375.000 adressen Doelstelling 30 juni 2020: 216.000	624.000

Een kredietwaardige onderneming met solide rendement

KPI	Resultaat 30 juni 2020	Doelstelling ultimo 2020	Resultaten 31 december 2019
Behoud solide rating	S&P: AA-/A-1+/stable outlook Moody's: Aa2/P-1/stable outlook	Handhaven solide A rating profiel.	S&P: AA-/A-1+/stable outlook Moody's: Aa2/P-1/stable outlook
FFO/Nettoschuld	24,5%	> 20%	29,0%
Rentedekking	14,4	> 3,5	13,3
Nettoschuld/ (nettoschuld + eigen vermogen)	39,4%	< 60%	36,5%
Solvabiliteit	50,6%	> 30%	55,6%

Verduurzaming van de energievoorziening en van onze bedrijfsvoering

KPI	Resultaat 30 juni 2020	Doelstelling ultimo 2020	Resultaten 31 december 2019
CO ₂ -uitstoot eigen bedrijfsvoering	95 kton	Maximaal 207 kton Doelstelling 30 juni 2020: 102 kton	264 kton
Circulair ingekocht ¹	38%	Minimaal 40% Doelstelling 30 juni 2020: 35%	30%

Een veilig netwerk en veilige data- en werkomgeving

KPI	Resultaat 30 juni 2020	Doelstelling ultimo 2020	Resultaten 31 december 2019
LTIF (lost time injury frequency)	2,1	-2	2,1

Een aantrekkelijke, inclusieve werkgever met gelijke kansen voor iedereen

KPI	Resultaat 30 juni 2020	Doelstelling ultimo 2020	Resultaten 31 december 2019
Score medewerkersonderzoek (op een schaal van 100)	- ³	Minimaal 71	70 (2018) ⁴
Verzuim medewerkers	4,2%	Maximaal 4,3%	4,2%
Vrouwen in leidinggevende posities	26,9%	Minimaal 30%	26,9%
Medewerkers met afstand tot de arbeidsmarkt	48	Minimaal 108 ⁵	101
		Doelstelling 30 juni 2020: 54	

- 1 Dit betreft de inkoop van primaire assets: LS- en MS-kabels, gasbuizen, distributie- en vermogenstransformatoren en (slimme) elektriciteits- en gasmeters.
- 2 Voor de prestatie-indicator LTIF wordt geen target vastgesteld. Dit is ingegeven door het feit dat het aantal ongevallen met verzuim "0" zou moeten zijn.
- 3 In 2020 heeft geen medewerkersonderzoek plaatsgevonden.
- 4 In 2019 heeft geen medewerkersonderzoek plaatsgevonden. De focus lag op de strategiemeting en het bespreken van deze uitkomsten met alle medewerkers.
- 5 Bij deze 108 leer-/werkplekken gaat het om 83 participatiewetbanen en 25 werkervaringsplekken.

Financiële kerncijfers

€ miljoen tenzij anders vermeld	2020	1 ^e halfjaar	2019
Netto-omzet		990	952
Overige baten		20	19
Bedrijfskosten		866	785
Bedrijfsresultaat		144	186
Resultaat na belastingen		92	121
Resultaat na belastingen exclusief bijzondere posten en fair value mutaties		93	122
Investerings in materiële vaste activa		405	402
Kasstroom uit operationele activiteiten		215	249
	30 juni 2020		31 december 2019
Totaal activa		9.543	8.791
Totaal eigen vermogen		4.195	4.224
Nettoschuldpositie ¹		2.535	2.223

1 De nettoschuldpositie wordt gevormd door de rentedragende schulden verminderd met de liquide middelen en beleggingen die vrij ter beschikking staan.

Verslag Raad van Bestuur

Alliander heeft ondanks de coronacrisis in de eerste zes maanden van 2020 meer klanten aangesloten, meer kabels gelegd en meer geïnvesteerd in het elektriciteitsnet ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Daarmee ligt Alliander op koers om structureel meer werk te verzetten. Door de impact van corona op onze bedrijfsvoering en hogere tarieven die TenneT in rekening brengt, liepen de kosten op. Hierdoor is het nettoresultaat over het eerste halfjaar € 29 miljoen lager dan in 2019 (2019 € 121 miljoen, 2020 € 92 miljoen).

De energienetten van Alliander zijn onderdeel van de vitale infrastructuur van Nederland. Daarom hebben wij er ook tijdens de coronacrisis alles aan gedaan onze werkzaamheden zoveel mogelijk doorgang te laten vinden en waar mogelijk zelfs te versnellen. Wij hebben ons aangepast aan de situatie en flexibiliteit getoond om onze klanten zo goed mogelijk te helpen. Alliander gaat onverminderd verder met het werk aan de energienetten om ook in de toekomst een betrouwbare en betaalbare energievoorziening voor iedereen te kunnen blijven bieden.

Impact van corona

De impact van corona op de bedrijfsvoering verschilt sterk per activiteit. Zo lag het werk achter de voordeur bij woningeigenaren de eerste periode na het uitbreken van corona stil. Hierdoor is bijvoorbeeld de uitrol van de slimme meter vertraagd, waardoor deze ook in 2021 zal doorlopen. Daarentegen werden 13% meer grootzakelijke klanten op het energienet aangesloten. En ook de werkzaamheden aan elektriciteitsstations en kabelverbindingen zijn onverminderd doorgedaan. In de eerste zes maanden van 2020 werd 577 kilometer middenspanningskabel gelegd, een toename van 250 kilometer ten opzichte van dezelfde periode in 2019 (+77%). Ook werden 435 nieuwe middenspanningsstations gebouwd, 157 meer dan in het eerste halfjaar van 2019 (+56%). De totale investeringen in het elektriciteitsnet stegen het afgelopen halfjaar met € 32 miljoen tot € 263 miljoen, (+14% ten opzichte van 2019). Onze kosten zijn het afgelopen halfjaar met € 81 miljoen opgelopen ten opzichte van de eerste zes maanden van 2019. Een deel hiervan is toe te schrijven aan de hogere tarieven die TenneT vanaf dit jaar mag doorberekenen aan de regionale netbeheerders. Maar ook de kosten van onze hogere productie en de impact van de coronamaatregelen op de bedrijfsvoering dragen bij aan dit effect. Dit zal van invloed zijn op de resultaten voor het hele jaar. Onder meer door corona zijn enkele inkomstenposten gedaald. Zo heeft een deel van onze grootzakelijke klanten vanaf het moment dat corona uitbrak minder stroom verbruikt. Omdat zij betalen voor de mate van gebruik van ons netwerk zijn onze inkomsten in dat segment afgenomen.

Regionale Energiestrategieën

Samen met gemeenten, provincies en andere betrokkenen werken we volop aan de Regionale Energiestrategieën (RES). Met name door de inpassing van duurzame opwekinstallaties zoals wind- en zonneparken moet het elektriciteitsnet minimaal verdubbeld worden om de nieuwe vraag aan te kunnen. Er is een forse opschaling van werkzaamheden nodig. De komende 10 jaar moet er net zoveel elektriciteitsinfrastructuur gerealiseerd worden als in de afgelopen 40 jaar. Dat vraagt om een versnelling in de uitvoering. Daarom werken we nauw samen met alle betrokken partijen om de RES-plannen verder te concretiseren, zodat er meer zekerheid ontstaat over de impact op de netcapaciteit. Dit is een voorwaarde om de uitbreiding van de infrastructuur tijdig te realiseren.

Iedereen veilig thuis

Bij werkzaamheden aan de energievoorziening staat veiligheid voorop, zowel voor klanten als voor onze medewerkers en aannemers. In de eerste helft van 2020 hebben er 27 incidenten plaatsgevonden (2019: 24), waarvan 9 tot verzuim hebben geleid (2019: 7).

Overige ontwikkelingen

Samenstelling Raad van Bestuur

Maarten Otto is per 20 mei toegetreden tot de Raad van Bestuur van Alliander als CEO. Hij volgt Ingrid Thijssen op die is benoemd tot voorzitter van VNO-NCW. Ingrid Thijssen was CEO sinds september 2017 en is zes jaar lang lid geweest van de Raad van Bestuur. Het realiseren van de klimaatdoelen in 2030 vraagt om een enorme uitbreiding en verzorging van ons elektriciteitsnet. Dit brengt veel extra werk met zich mee. Deze opgave vraagt om extra aandacht voor het operationeel functioneren van de organisatie. Daarom is de Raad van Bestuur per 1 mei uitgebreid met Marlies Visser als Chief Operating Officer (COO). Met de komst van de COO bestaat de Raad van Bestuur uit vier leden.

Derde groene obligatielening

In juni heeft Alliander voor € 500 miljoen een groene obligatielening uitgegeven. Het is onze derde 'Green Bond'. De eerdere groene obligatieleningen werden onder meer gebruikt om de duurzame verbouwing van kantoor Duiven te financieren en om slimme meters aan te schaffen. Deze Green Bond wordt voor een belangrijk deel aangewend voor investeringen ten behoeve van netverzwaringen in het kader van de energietransitie.

Overname TReNT

Alliander heeft begin januari TReNT, een aanbieder van glasvezeldiensten, overgenomen. Met de aankoop van TReNT beschikt Alliander over een eigen telecom-infrastructuur in Oost-Nederland. Alliander heeft als beleid om telecom-infrastructuur in eigendom te hebben, omdat die van cruciaal belang is voor het veilig bedienen van de elektriciteits- en gasnetten.

Investerings

De investeringen van Alliander bedroegen € 405 miljoen in het eerste halfjaar van 2020 (2019: € 402 miljoen). De investeringen in de elektriciteitsnetten bedroegen in totaal € 263 miljoen (2019: € 231 miljoen). De investeringen in de gasnetten bedroegen in totaal € 64 miljoen (2019: € 60 miljoen). De kosten van steringen en onderhoud waren in het eerste halfjaar van 2020 € 182 miljoen en zijn daarmee hoger dan in het eerste halfjaar van 2019 (€ 142 miljoen).

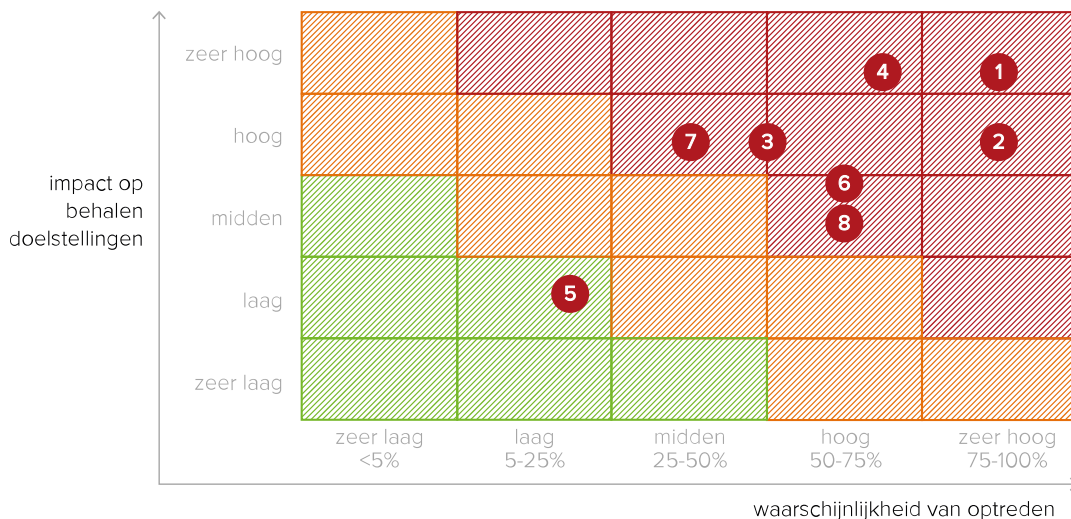
€ miljoen	Realisatie t/m juni 2020	Realisatie t/m juni 2019	Doelstelling ultimo 2020	Realisatie 2019
Elektriciteit	263	231	534	443
Gas	64	60	118	149
Meetinrichtingen	41	71	85	143
Overig	37	40	97	108
Totaal investeringen	405	402	834	843
Storingen en Onderhoud	182	142	306	297
Totaal onderhoudskosten en investeringen	587	544	1.140	1.140
Aantal adressen slimme meter aangeboden	207.000	365.000	375.000	585.000

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.

- 1 Realisatie werkpakket →
- 2 Veranderkracht →
- 3 Veiligheid →
- 4 Langetermijnoriëntatie van wet- en regelgeving →
- 5 Privacy energiedata →
- 6 IT landschap →
- 7 Cybersecurity →
- 8 Financierbaarheid →



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 half jaar: afnemend, neutraal of toenemend. Overkoepelend zien we dat de Alliander toprisico's het afgelopen half jaar een neutrale ontwikkeling hebben doorgemaakt.

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

Realisatie werkpakket →

Wat is het risico?

Als gevolg van de economische groei en de energietransitie ontwikkelt het werkvolume zich explosief en sneller dan verwacht. Met name op het gebied van elektriciteit. Tegelijkertijd maakt de krappe arbeidsmarkt voor technisch personeel -in combinatie met de lange opleidingstijd- het lastig om net zo snel op te schalen in capaciteit. Dit heeft tot gevolg dat we een deel van het werk niet kunnen doen of moeten doorschuiven. Dit leidt er mogelijk toe dat we klanten later aansluiten dan gewenst of transportbeperkingen moeten opleggen.

Hoe wordt het gemanaged?

Alliander werkt aan de uitdaging rondom de realisatie van het werkpakket door meer werk te voorkomen, meer werk te maken en de risico's van niet-maakbaarheid te managen. Meer werk voorkomen doen we door de klantvraag eerder en beter in beeld te brengen, klantkeuzes te beïnvloeden en te werken aan slimme oplossingen waardoor de beschikbare netcapaciteit beter wordt benut. Waar mogelijk vormen we coalities in de sector en keten. Meer werk maken doen we door werk slimmer te organiseren, in te zetten op het werven, opleiden en binden van technisch personeel, door het uitbesteden van werk en slimmer te werken. Tenslotte managen we de risico's van niet-maakbaarheid door de klantwens maximaal te realiseren en proactief en transparant te communiceren.

Veranderkracht →

Wat is het risico?

De wereld om ons heen verandert snel. De energietransitie is in volle gang. Alliander wil voldoen aan de hoge verwachtingen van onze klanten en de maatschappij. Daarvoor moeten wij alert, slagvaardig en innovatief zijn. Ook moeten we beter kunnen voorspellen om maatregelen te treffen. We moeten veranderen om in een hoger tempo veel meer werk te verzetten en sneller vernieuwende oplossingen bedenken en implementeren. Lukt dat niet, dan kunnen we onze strategische doelen niet realiseren.

Hoe wordt het gemanaged?

Onze stakeholders verwachten dat we met onze strategie een substantiële bijdrage leveren aan de verduurzaming van de energievoorziening. Het is daarom essentieel dat we gericht zijn op ons gezamenlijke doel, dat we ons slagvaardiger organiseren en dat we ons als één team gedragen. We hebben gezien dat het mogelijk is om nog meer focus aan te brengen in hoe we uitdagingen als organisatie aangaan, hoe teams bijdragen aan de strategie en welke prioriteiten ze moeten stellen. Ook passen we op onderdelen onze organisatie-inrichting aan met als doel om werk overzichtelijker te maken, medewerkers sneller te laten schakelen en te zorgen dat werk op tijd af komt. Tenslotte investeren we in cultuur en leiderschap.

Veiligheid →

Wat is het risico?

Als netwerkbedrijf zijn wij verantwoordelijk voor de regionale distributie van energie, zoals elektriciteit, (bio)gas en warmte. Deze activiteiten brengen risico's met zich mee voor de veiligheid en gezondheid van onze medewerkers, aannemers en klanten en omgeving. Wanneer er onvoldoende veiligheidswerk-instructies (VWI), kwaliteitsveiligheid, veiligheidsmaatregelen en veiligheidsbewustzijn (kennis van) aanwezig zijn, wordt de kans op ongevallen groter. Ook het handelen van derden die in opdracht van Alliander werkzaamheden uitvoeren, kan leiden tot veiligheidsrisico's. Daarnaast kunnen in het verleden gebruikte materialen meer risico's met zich meebrengen voor veiligheid en gezondheid dan aanvankelijk was verwacht.

Hoe wordt het gemanaged?

We werken in de basis aan veiligheid door in te zetten op het borgen van de veiligheid van onze netten, veilig te werken aan de netten en te werken aan veiligheidsbewustzijn. We borgen de veiligheid van onze netten door veiligheidsrisico's integraal mee te wegen bij het opstellen van het onderhouds- en vervangingsplan van onze netten. Veilig werken aan de netten krijgt vorm door collega's met opleiding en instructie voor te bereiden op het werken aan assets en te zorgen dat ze toegerust zijn met de vereiste persoonlijke beschermingsmiddelen. Tenslotte werken we aan veiligheidsbewustzijn door op de werkvloer het gesprek te voeren over veilig werken en te leren van incidenten. We streven ernaar dat veilig denken en handelen een vanzelfsprekend onderdeel van het werk is.

Langetermijnoriëntatie van wet- en regelgeving →

Wat is het risico?

Beleid 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 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. 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 energiedata →

Wat is het risico?

Bij het beheren van energienetten en de door Liander uit te voeren marktfacilitering hebben we te maken met privacygevoelige data. Denk hierbij aan gegevens over de aansluitingen, energiecontracten, verbruik en kosten. Schending van privacy van energiedata leidt mogelijk tot boetes en reputatieschade.

Hoe wordt het gemanaged?

Met de andere partijen in de energiesector trekken we samen op om privacygevoelige gegevens goed te beschermen. Er vindt informatie-uitwisseling plaats met toezichthouders, Autoriteit Consument en Markt (ACM), Autoriteit Persoonsgegevens (AP), de brancheorganisaties Netbeheer Nederland en Energie-Nederland (E-NL) en andere partijen. De samenwerking met de andere netbeheerders krijgt onder andere vorm in de Beleid en Expertise groep Privacy en Security (BEPS). Binnen de eigen organisatie heeft Alliander verschillende initiatieven ondernomen om vertrouwelijke gegevens beter te beschermen. Voorbeeld hiervan is de Alliander gedragscode waarin staat beschreven hoe medewerkers om moeten gaan met vertrouwelijke informatie en het aanstellen van een Functionaris Gegevensbescherming. Tenslotte wordt ook ingezet op het borgen van de privacy van energiedata bij uitbestede processen bij Energie Data Service Nederland (EDSN).

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 gemanaged?

We zetten in op het creëren van duidelijkheid, visie en overzicht. We werken aan duidelijkheid door het ontwerp en de implementatie van een agile IT governance die past in het bedrijfsmodel van Alliander. Ook stellen we IT Guidelines & Principles op die kaders en vrijheden beschrijven voor IT ontwikkeling zodat teams weten waar ze aan toe zijn. Daarnaast zetten we in op visie en overzicht door het opstellen van een langetermijnvisie op het IT landschap. Ook creëren we overzicht op ons applicatielandschap en onze technische bouwblokken. Dit zal tot effect hebben dat businessprocessen gestandaardiseerd zullen moeten worden om naar standaard IT bouwblokken te migreren. Daarnaast zorgt redesign van de enterprisearchitectuur met een focus op flexibilisering voor de opschoning en toekomstbestendigheid van het applicatielandschap.

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. Alliander dient te anticiperen en tijdig in te spelen op de toename of wijzigingen in cybercriminaliteit. Zo kunnen we voorkomen dat een succesvolle aanval op onze gedigitaliseerde netten de continuïteit van onze dienstverlening in gevaar brengt.

Hoe wordt het gemanaged?

We beveiligen onze energie- en datanetwerken en computers tegen aanvallen op diverse niveaus. We werken aan veiligheidsbewustzijn bij onze medewerkers en aan preventie, detectie én response van cybersecurity. De securityfunctie van Alliander wordt verder uitgebouwd. Verder werken we binnen de ketens van Alliander gestructureerd samen in één team security vitale infrastructuur. Ook extern zoeken we de samenwerking op: we onderhouden nauwe contacten met het Nationaal Cyber Security Centrum van de Rijksoverheid en met andere partijen. Samen kunnen we de (snelle) ontwikkelingen volgen en externe signalen van aanvallen vroegtijdig detecteren.

Financierbaarheid →

Wat is het risico?

Met de uitwerking van het Klimaatakkoord is het afgelopen jaar 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 waar in geïnvesteerd wordt en niet in een vergoeding op het moment van investeren. Door de stijgende investeringen financieren we een groot deel voor wat we pas over 40 jaar kunnen terugverdienen. Hierdoor ontstaat een aanzienlijke toename in de financieringsbehoefte, waardoor op termijn druk kan komen te staan op onze financieringsratio's en onze rating.

Hoe wordt het gemanaged?

Alliander heeft een aantal oplossingsrichtingen geïdentificeerd om dit risico te managen. De oplossingsrichtingen betreffen: het realiseren van de geïdentificeerde kostenbesparingen en het aantrekken van hybride financiering binnen de daarvoor beschikbare ruimte.

Daarnaast behoren het aanpassen van het dividendbeleid en financiering door bestaande en eventueel nieuwe aandeelhouders ook tot mogelijke oplossingsrichtingen.

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 mogelijk 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, de beperkte transportcapaciteit en het kunstmatig opsplitsen van zonneparken.

Financiële gang van zaken

Algemeen

Het resultaat na belastingen over het eerste halfjaar 2020 is in vergelijking met dezelfde periode in 2019 € 29 miljoen lager en is uitgekomen op € 92 miljoen. Het lagere resultaat wordt met name verklaard door corona en door de gestegen tarieven waartegen wij transportcapaciteit van TenneT inkopen. Ook zijn de kosten voor inkoop en uitbesteed werk hoger dan vorig jaar doordat we meer onderhoudswerkzaamheden hebben uitgevoerd. Dit laatste is gecompenseerd door een hogere omzet als gevolg van hogere gereguleerde tarieven.

De totale impact van corona op ons bedrijfsresultaat in het eerste halfjaar van 2020 bedraagt ongeveer € 17 miljoen negatief. De impact laat zich vooral merken door lagere opbrengsten Elektriciteit: voor de grootzakelijke klanten zijn de tarieven mede-afhankelijk van het verbruik. Als gevolg van corona worden lagere volumes over het net getransporteerd waardoor onze omzet € 11 miljoen lager is. Deze lagere getransporteerde volumes leiden aan de andere kant ook tot lagere inkoopkosten voor transportcapaciteit (€ 8 miljoen). Daarentegen leidt corona ook tot hogere kosten, voornamelijk doordat we zien dat medewerkers minder verlof opnemen. Hierdoor is de reservering voor vakantiedagen € 11 miljoen hoger in vergelijking met de reservering ultimo 2019. Dit is naar verwachting een tijdelijk effect.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten exclusief bijzondere posten en fair value mutaties bedraagt € 93 miljoen en is hiermee € 29 miljoen lager in vergelijking met dezelfde periode in 2019. De nettoschuldpositie is gestegen met € 312 miljoen naar € 2.535 miljoen (31 december 2019: € 2.223 miljoen). Reden voor deze stijging is de lagere operationele kasstroom ten opzichte van de investeringen in combinatie met de dividenduitkering van € 114 miljoen. In de investeringskastroom is in 2020 de aankoop van dochteronderneming TReNT voor € 64 miljoen begrepen. De solvabiliteit bedraagt ultimo het eerste halfjaar 2020 50,6% (31 december 2019: 55,6%).

Winst-en-verliesrekening

Bedrijfsopbrengsten

De totale bedrijfsopbrengsten in het eerste halfjaar van 2020 zijn € 39 miljoen hoger ten opzichte van 2019. De gereguleerde omzet elektriciteit en gas is € 20 miljoen hoger als gevolg van de hogere gereguleerde tarieven. Daarentegen zijn als gevolg van corona de getransporteerde volumes voor elektriciteit lager dan in 2019. Daarnaast is sprake van een stijging van de opbrengsten op de niet-gereguleerde activiteiten van € 16 miljoen bij onder andere Kenter, de activiteiten in Duitsland en door de aankoop van TReNT.

Bedrijfskosten

De totale bedrijfskosten over het eerste halfjaar van 2020 zijn uitgekomen op € 866 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 785 miljoen). De stijging van de bedrijfskosten van € 81 miljoen is met name veroorzaakt door:

- De hogere tarieven die TenneT hanteert bij de doorbelasting van kosten van transportcapaciteit leiden tot € 25 miljoen hogere inkoopkosten ten opzichte van de eerste helft van 2019.
- De kosten van aannemers en materiaalverbruik zijn € 20 miljoen hoger doordat meer werkzaamheden in het netwerk zijn uitgevoerd, met name ten aanzien van onderhoud en storingen.
- De personeelskosten zijn € 17 miljoen hoger door de grotere personeelsformatie, zowel bij Liander als in het vrije domein. Ook hebben de medewerkers in 2020 minder verlof opgenomen dan in 2019 wat leidt tot een hogere last voor Alliander.
- De kosten voor inkoop netverlies zijn € 5 miljoen hoger onder meer doordat de netbeheerder met ingang van 2020 ook verantwoordelijk is voor het netverlies gas.

Financiële baten en lasten

In het eerste halfjaar van 2020 komen de financiële baten en lasten per saldo uit op een last van € 19 miljoen (eerste halfjaar van 2019: € 22 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) bedraagt 26,4% in het eerste halfjaar van 2020 (eerste halfjaar van 2019: 25,8%). De hogere druk ten opzichte van het nominale belastingpercentage in 2019 wordt met name veroorzaakt door de niet-gewaardeerde fiscale verliezen van buitenlandse entiteiten.

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Netto-omzet	990	952	-	-	990
Overige baten	20	19	-	-	20	19
Totaal kosten van inkoop, uitbesteed werk en operationele kosten	-774	-693	-2	-2	-772	-691
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-223	-220	-	-	-223	-220
Geactiveerde eigen productie	131	128	-	-	131	128
Bedrijfsresultaat (EBIT)	144	186	-2	-2	146	188
Financiële baten/(lasten)	-19	-22	-	-	-19	-22
Resultaat deelnemingen en joint ventures	-	-1	-	-	-	-1
Resultaat voor belastingen	125	163	-2	-2	127	165
Belastingen	-33	-42	1	1	-34	-43
Resultaat na belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	92	121	-1	-1	93	122
Resultaat na belastingen	92	121	-1	-1	93	122

Toelichting bijzondere posten

De bijzondere last in de kosten van inkoop, uitbesteed werk en operationele kosten in het eerste half jaar van 2020 bedraagt € 2 miljoen en heeft betrekking op reorganisatiekosten (2019: € 2 miljoen).

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

Resultaat segmenten

Alliander onderscheidt over 2020 de volgende te rapporteren segmenten:

- Netbeheerder Liander;
- Overig.

Deze indeling heeft plaatsgevonden op basis van de interne rapportagestructuur, in het bijzonder de interne geconsolideerde en gesegmenteerde maandrapportage, het jaarplan en het business plan.

Het bedrijfsresultaat van het segment Liander bedraagt over het eerste halfjaar van 2020 € 150 miljoen, een daling van € 46 miljoen ten opzichte van het eerste halfjaar van 2019, met name het gevolg van corona en inkoopkosten TenneT en kosten onderhoud en storingen. De hogere kosten zijn deels gecompenseerd door hogere gereguleerde tarieven. Bij het segment Overig (dit bestaat met name uit de niet-gereguleerde activiteiten en de staven en service-units) bedraagt het bedrijfsresultaat € -4 miljoen (eerste halfjaar van 2019: € -8 miljoen).

Kasstroom

Kasstroom uit operationele activiteiten

In het eerste halfjaar van 2020 is de kasstroom uit operationele activiteiten uitgekomen op € 215 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 249 miljoen). Deze daling van € 34 miljoen komt met name door een lager netto resultaat in 2020 en door een hogere vooruitbetaalde winstbelasting.

Kasstroom uit investeringsactiviteiten

De kasstroom uit investeringsactiviteiten in het eerste halfjaar van 2020 bedraagt € -391 miljoen (eerste halfjaar van 2019: € -344 miljoen). Dit verschil wordt met name veroorzaakt door de aankoop van TReNT in 2020. De investeringen in materiële vaste activa in het eerste halfjaar van 2020 bedragen € 405 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 402 miljoen).

Investeringen in materiële vaste activa

€ miljoen	1 ^e halfjaar	
	2020	2019
Elektriciteit gereguleerd	263	231
Gas gereguleerd	64	60
Meetinrichtingen	41	70
Gebouwen, ICT, etc.	37	41
Totaal	405	402

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedraagt over het eerste halfjaar van 2020 een instroom van € 491 miljoen, ten opzichte van een instroom van € 84 miljoen over dezelfde periode in 2019. De instroom in het eerste half jaar van 2020 komt met name door de aangetrokken leningen van € 732 miljoen (uitgifte onder het EMTN-programma van in totaal € 597 miljoen en langlopende leningen van € 125 miljoen) onder aftrek van uitgekeerd dividend, aflossing op langlopende leningen en uitgezette kortlopende deposito's (totaal € 221 miljoen).

Financiering en kredietwaardigheid

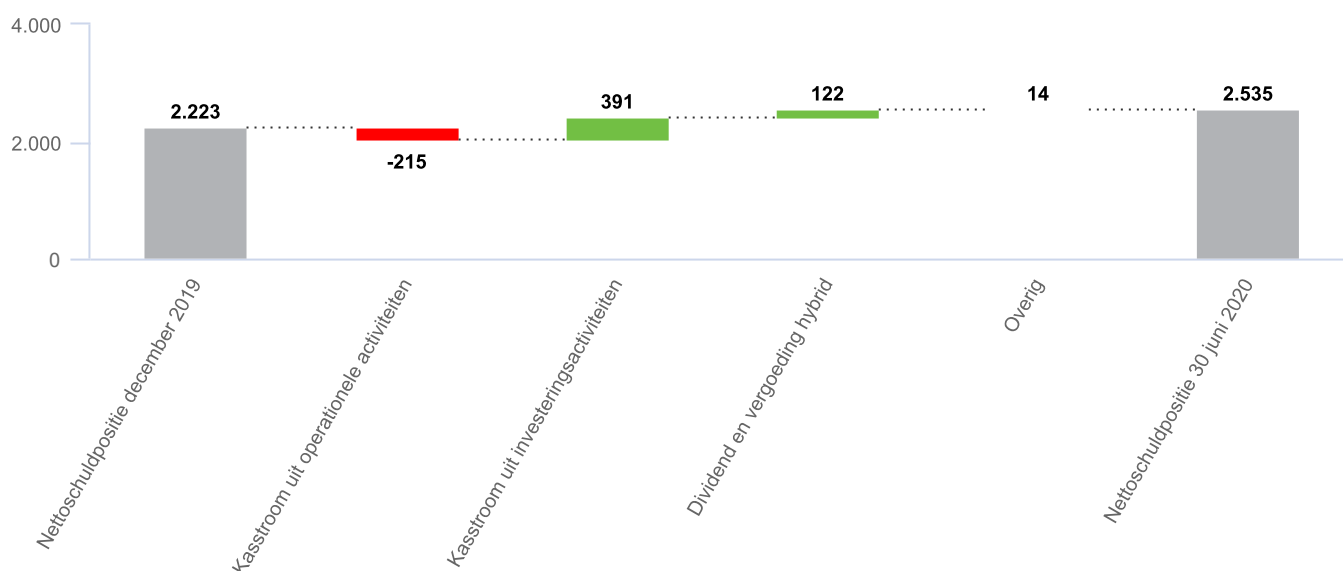
Financieel beleid

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 2020 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 gecommitteerde 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.

Nettoschuldpositie en financiering

De nettoschuldpositie per 30 juni 2020, op basis van IFRS, bedraagt € 2.287 miljoen (31 december 2019: € 1.975 miljoen) en op basis van het financieel beleid van Alliander € 2.535 miljoen (31 december 2019: € 2.223 miljoen). Afwijkend van IFRS wordt voor de berekening van de ratio's de in 2018 uitgegeven achtergestelde eeuwigdurende obligatielening voor 50% als eigen vermogen en voor 50% als vreemd vermogen aangemerkt. De stijging van € 312 miljoen is met name het gevolg van de lagere operationele kasstroom ten opzichte van de investeringen in combinatie met het betaalde dividend in 2020 van € 114 miljoen.



Reconciliatie nettoschuldpositie

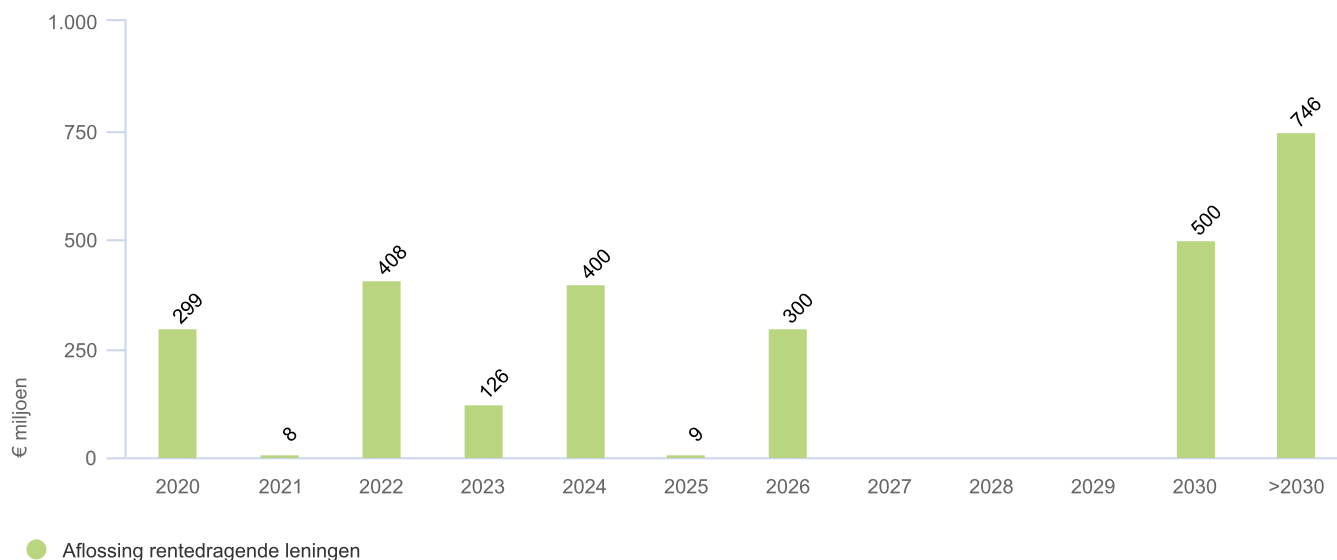
€ miljoen	30 juni 2020	31 december 2019
Langlopende financiële verplichtingen	2.480	1.765
Kortlopende financiële verplichtingen	307	297
Verplichtingen uit hoofde van leases	228	226
Brutoschuldpositie	3.015	2.288
Liquide middelen	468	153
Kortlopende financiële activa	100	-
Beleggingen in obligaties	160	160
Totaal liquide middelen en beleggingen	728	313
Nettoschuldpositie volgens de jaarrekening (IFRS)	2.287	1.975
50% van de achtergestelde eeuwigdurende obligatielening	248	248
Nettoschuldpositie volgens financieel beleid Alliander	2.535	2.223

Kredietfaciliteiten

Ultimo juni 2020 heeft Alliander de beschikking over een Revolving Credit Facility (RCF) met een totaalbedrag van € 600 miljoen en een looptijd tot eind juli 2023. Onder de RCF is per 30 juni 2020, evenals per 31 december 2019, niet getrokken. Daarnaast heeft Alliander een EMTN programma van € 3 miljard waaronder per 30 juni 2020 voor € 2,0 miljard (per 31 december 2019: € 1,4 miljard) aan obligaties is uitgegeven en een ECP-programma van € 1,5 miljard waaronder per 30 juni 2020 voor € 299 miljoen is uitgegeven aan kortlopende leningen (per 31 december 2019 voor € 289 miljoen).

De aflossingen in de eerste helft van 2020 hadden met name betrekking op ECP- en kasgeldleningen. De aflossingen in de komende jaren betreffen met name de obligatieleningen uit hoofde van het EMTN-programma.

Aflossingsschema rentedragende leningen



Verklaring Raad van Bestuur

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

1. De geconsolideerde halfjaarcijfers 2020 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 2020 van Alliander N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Arnhem, 27 juli 2020

Raad van Bestuur

Maarten Otto, CEO

Walter Bien, CFO

Marlies Visser, COO

Daan Schut, CTO

Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2020

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

€ miljoen	2020	1 ^e halfjaar	2019
Netto-omzet	990		952
Overige baten	20		19
Totaal bedrijfsopbrengsten		1.010	971
Bedrijfskosten			
Kosten van inkoop en uitbesteed werk	-268		-217
Personeelskosten	-271		-254
Externe personeelskosten	-62		-60
Overige bedrijfskosten	-173		-162
Totaal kosten van inkoop, uitbesteed werk en operationele kosten	-774		-693
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen vaste activa	-223		-220
Af: Werk uitgevoerd door de groep en gekapitaliseerd als materiële vaste activa in uitvoering	131		128
Totaal bedrijfskosten		-866	-785
Bedrijfsresultaat		144	186
Financiële baten		6	6
Financiële lasten		-25	-28
Resultaat na belastingen deelnemingen en joint ventures		-	-1
Resultaat voor belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		125	163
Belastingen		-33	-42
Resultaat na belastingen		92	121

Overzicht totaalresultaat

€ miljoen	2020	1 ^e halfjaar	2019
Resultaat na belastingen		92	121
Overige elementen totaalresultaat			
Elementen die via het resultaat worden afgewikkeld			
Mutatie hedge reserve		-	-2
Totaalresultaat		92	119

Geconsolideerde balans

€ miljoen	30 juni 2020	31 december 2019
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	7.713	7.476
Gebruiksrecht vaste activa	64	63
Immateriële vaste activa	345	313
Investerings in deelnemingen en joint ventures	6	6
Beleggingen in obligaties	160	160
Overige financiële activa	62	58
Latente belastingvorderingen	155	165
Totaal vaste activa	8.505	8.241
Vlottende activa		
Voorraden	63	60
Handels- en overige vorderingen	337	316
Vennootschapsbelasting	67	18
Overige financiële activa	100	-
Liquide middelen	468	153
Totaal vlottende activa	1.035	547
Activa aangehouden voor verkoop	3	3
Totaal activa	9.543	8.791
Eigen vermogen en verplichtingen		
Eigen vermogen		
Aandelenkapitaal	684	684
Agioreserve	671	671
Achtergestelde eeuwigdurende obligatieleningen	495	495
Hedge reserve	-2	-2
Overige reserves	2.255	2.123
Resultaat boekjaar	92	253
Totaal eigen vermogen	4.195	4.224
Verplichtingen		
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen	2.480	1.765
Verplichtingen uit hoofde van leases	211	209
Vooruitontvangen opbrengsten	1.779	1.737
Latente belastingverplichtingen	10	3
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	29	31
Overige voorzieningen	23	23
Totaal langlopende verplichtingen	4.532	3.768
Kortlopende verplichtingen		
Handelsschulden en overige te betalen posten	158	151
Belastingverplichtingen	73	90
Rentedragende verplichtingen	307	297
Verplichtingen uit hoofde van leases	17	17
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	56	27
Overlopende passiva	205	217
Totaal kortlopende verplichtingen	816	799
Totaal verplichtingen	5.348	4.567
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	9.543	8.791

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

€ miljoen	1 ^e halfjaar	
	2020	2019
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen		121
Aanpassingen voor:		
- financiële baten en lasten	19	22
- belastingen	33	42
- resultaat na belastingen deelnemingen en joint ventures	-	1
- afschrijvingen, amortisaties en bijzondere waardeverminderingen	187	185
Veranderingen in werkkapitaal:		
- voorraden	-3	4
- handels- en overige vorderingen	-21	-28
- handelsschulden en overlopende passiva	19	-9
Totaal veranderingen in werkkapitaal	-5	-33
Mutatie belastinglatenties, voorzieningen, derivaten en overig	-16	-16
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	310	322
Betaalde rente	-24	-20
Ontvangen rente	-	1
Betaalde winstbelasting	-71	-54
Totaal	-95	-73
Kasstroom uit operationele activiteiten	215	249
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa	-405	-402
Bijdrage investeringen van derden	78	58
Aankoop deelnemingen	-64	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-391	-344
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aangetrokken langlopende leningen	125	-
Aflossing op opgenomen langlopende leningen	-7	-14
Uitgifte EMTN	597	296
Aangetrokken (afgeloste) ECP	10	150
Verstreckte langlopende leningen	-7	-1
Aflossing op verstrekte langlopende leningen	6	3
Aflossing leaseverplichting	-11	-
Ontvangen (uitgezette) kortlopende deposito's	-100	-200
Betaald dividend	-114	-150
Vergoeding achtergestelde eeuwigdurende obligatielening	-8	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	491	84
Nettokasstroom	315	-11
Liquide middelen per 1 januari	153	140
Nettokasstroom	315	-11
Liquide middelen per 30 juni	468	129

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
Per 1 januari 2019	684	671	495	-	1.945	334	4.129
Mutatie hedge reserve	-	-	-	-2	-	-	-2
Nettoresultaat eerste halfjaar 2019	-	-	-	-	-	121	121
Totaalresultaat eerste halfjaar 2019	-	-	-	-2	-	121	119
Vergoedingen achtergestelde eeuwigdurende obligatielening na belasting	-	-	-	-	-6	-	-6
Dividend 2018	-	-	-	-	-	-150	-150
Bestemming resultaat 2018	-	-	-	-	184	-184	-
Per 30 juni 2019	684	671	495	-2	2.123	121	4.092
Nettoresultaat tweede halfjaar 2019	-	-	-	-	-	132	132
Per 31 december 2019	684	671	495	-2	2.123	253	4.224
Mutatie hedge reserve	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultaat eerste halfjaar 2020	-	-	-	-	-	92	92
Totaalresultaat eerste halfjaar 2020	-	-	-	-	-	92	92
Overig ¹	-	-	-	-	-1	-	-1
Vergoedingen achtergestelde eeuwigdurende obligatielening na belasting	-	-	-	-	-6	-	-6
Dividend 2019	-	-	-	-	-	-114	-114
Bestemming resultaat 2019	-	-	-	-	139	-139	-
Per 30 juni 2020	684	671	495	-2	2.255	92	4.195

1 Onder 'overig' worden de afrondingsverschillen weergegeven.

Dividend

Dividend met betrekking tot boekjaar 2019 (€ 113,6 miljoen) is in juni 2020 uitgekeerd (€ 1,10 per aandeel).

Achtergestelde eeuwigdurende obligatieleningen

De achtergestelde eeuwigdurende obligatielening worden 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 2020 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 2020. 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 2019 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 2020 van kracht zijn.

Nieuwe of gewijzigde IFRS-standaarden 2020

In 2020 zijn de volgende IFRS-wijzigingen van toepassing:

- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards;
- Aanpassing IFRS 3 'Definitie van een bedrijf';
- Aanpassing IAS 1 en IAS 8 'Definitie van materieel belang';
- Aanpassing IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 'Rentebenchmarkhervorming';
- Aanpassing IFRS 16 'COVID-19-Related Rent Concessions' (van kracht per 1 juni 2020; nog te bekrachtigen door de EU).

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 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.

Bedrijfscombinaties

In de eerste helft van 2019 hebben geen bedrijfscombinaties plaatsgevonden. Begin 2020 is TReNT aangekocht.

Aankoop TReNT

Op 8 januari 2020 heeft Alliander Corporate Ventures B.V. (ACV) 100% van de aandelen van zowel Twinning Research Network Twente B.V. als TReNT Infrastructuur B.V. aangekocht van TReNT Holding B.V.

TReNT is een organisatie met 18 medewerkers en heeft in Oost-Nederland een glasvezelnetwerk van ongeveer 2.000 km met daarop aangesloten ongeveer 650 klanten met ruim 2.000 aansluitingen. De jaarlijkse omzet bedraagt ongeveer € 10 miljoen. Met de aankoop van TReNT krijgt Alliander de beschikking over een eigen telecomminfrastructuur in het verzorgingsgebied van zijn netbeheerder Liander in Oost-Nederland. Alliander heeft als beleid om deze telecomminfrastructuur in eigendom te hebben, omdat die van cruciaal belang is voor het veilig bedienen van de elektriciteits- en gasnetten. In een groot deel van het Liander verzorgingsgebied was dat al zo. In Oost-Nederland is dat nu ook het geval.

Aankoop aandelen Twinning Research Network Twente B.V. en TReNT Infrastructuur B.V.

De totale overnamesom bedroeg op 8 januari 2020 € 64 miljoen, bestaande uit eigen beschikbare middelen.

Ten tijde van het opstellen van het halfjaarbericht is de purchase price allocation nog niet afgerond.

De voorlopige allocatie van de overnameprijs is in het onderstaand overzicht vermeld:

€ miljoen	Voorlopige reële waarde per 8 januari 2020
Materiële vaste activa	40
Immateriële vaste activa	14
Handelsvorderingen	2
Totaal activa	56
Voorziening latente belastingen	-9
Handelsschulden	-1
Totaal verplichtingen	-10
Netto verworven activa	46
Cash koopsom	60
Nettoschuld	4
Koopprijs	64
Af: netto verworven activa	-46
Goodwill	18

Netto verworven activa (€ 46 miljoen)

De verkregen materiële vaste activa van TReNT hebben een waarde van € 40 miljoen en hebben betrekking op de netwerken en klantaansluitingen. De immateriële vaste activa van € 14 miljoen hebben betrekking op de klantcontracten. De latente belastingverplichtingen betreffen het verschil tussen de boekhoudkundige en de fiscale waardering van het netwerk, de klantcontracten en de klantbijdrage in de investeringen.

Goodwill (€ 18 miljoen)

De goodwill van € 18 miljoen is voor € 8 miljoen gerelateerd aan de voorziening voor latente belastingverplichtingen. De resterende goodwill wordt hoofdzakelijk verklaard door nieuwe klanten en in beperkte mate door de waarde van het medewerkersbestand. Naar verwachting zal de goodwill niet aftrekbaar zijn voor de vennootschapsbelasting.

Overig

De totale kosten gemoeid met de acquisitie van TReNT (€ 0,5 miljoen) zijn in 2019 en 2020 in de winst-en-verliesrekening van Alliander verwerkt. De omzet van TReNT over de periode 8 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 bedraagt € 4,5 miljoen en het bedrijfsresultaat over dezelfde periode € 0,8 miljoen. Indien TReNT per 1 januari 2020 zou zijn overgenomen, zou de netto-omzet van Alliander € 990 miljoen hebben bedragen met daarbij een nettoresultaat van € 92 miljoen.

Gesegmenteerde informatie

Alliander onderscheidt ingevolge IFRS 8 over 2020 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.

Reconciliatie segmentresultaten en geconsolideerd resultaat

€ miljoen	1 ^e halfjaar	
	2020	2019
Geconsolideerd bedrijfsresultaat segmenten exclusief bijzondere posten	146	188
Bijzondere posten en fair value mutaties	-2	-2
Financiële baten en lasten	-19	-22
Resultaat deelnemingen en joint ventures	-	-1
Resultaat voor belastingen uit voortgezette activiteiten	125	163

Primaire segmentatie eerste halfjaar

€ miljoen	Netbeheerder Liander		Overig		Eliminaties		Totaal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Bedrijfsopbrengsten								
Externe opbrengsten	909	875	101	96	-	-	1.010	971
Interne opbrengsten	4	6	176	166	-180	-172	-	-
Bedrijfsopbrengsten	913	881	277	262	-180	-172	1.010	971
Bedrijfskosten								
Bedrijfskosten	763	685	281	270	-180	-172	864	783
Bedrijfsresultaat	150	196	-4	-8	-	-	146	188

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	8.007	7.810	4.019	3.205	-2.483	-2.224	9.543	8.791
Totaal verplichtingen	5.440	5.330	2.772	2.415	-2.864	-3.178	5.348	4.567

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 KVB ² Gas	Overige activiteiten
Netto-omzet 1e half jaar 2020	990	570	167	53	48	29	123
Netto-omzet 1e half jaar 2019	952	561	159	50	46	28	108

1 TAD: Transport- en aansluitingsdienst

2 KVB: Kleinverbruik

De netto-omzet over 2020 bedraagt € 990 miljoen (2019: € 952 miljoen), de overige baten zijn € 20 miljoen (2019: € 19 miljoen).

Opgeteld bedragen de externe opbrengsten € 1.010 miljoen (2019: € 971 miljoen).

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 1e half jaar 2020	990	970	20
Netto-omzet 1e half jaar 2019	952	932	20

'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.

Corona

Eind februari 2020 is Nederland getroffen door het coronavirus. Ten einde de verspreiding van het virus te beteugelen heeft het kabinet verstrekende maatregelen genomen die impact hebben op Alliander en zijn dochtermaatschappijen. Vanwege de vitale betekenis van de energie-infrastructuur voor de maatschappij neemt Alliander ook in deze situatie alle nodige maatregelen om op een verantwoorde wijze zijn elektriciteits- en gasnetwerken betrouwbaar te houden. In de buitendienst wordt al geruime tijd gewerkt met speciale veiligheidsmaatregelen. Waar mogelijk wordt 1,5 meter afstand tot elkaar gehouden, wordt gewerkt in vaste teams, worden geen handen meer geschud en is tijdelijk alleen nog bij klanten gewerkt als het echt noodzakelijk was. Het kantoorpersoneel werkt zoveel mogelijk thuis. Het is onzeker hoe lang deze crisis aanhoudt en welke effecten deze zal hebben op de maatschappij én onze onderneming. Alliander zal daarbij alert blijven inspelen op wat van hem wordt gevraagd. In het eerste halfjaar is de financiële impact zichtbaar, doch relatief beperkt gebleven. Hierdoor is de verwachting dat de gebeurtenis geen significante invloed zal hebben op het financieel vermogen per balansdatum en het resultaat over 2020. Voorts verwacht Alliander voldoende toegang te blijven houden tot middelen welke nodig zijn voor de uitoefening van zijn bedrijfsactiviteiten en het kunnen voldoen aan betalingsverplichtingen, waardoor de continuïteit van de onderneming gewaarborgd is. Hoewel onzeker, is de verwachting dat het coronavirus geen materieel negatief effect zal hebben op het financieel vermogen van Alliander.

EMTN en ECP Programma

Alliander heeft een EMTN programma van € 3 miljard waaronder per 30 juni 2020 voor € 2,0 miljard (per 31 december 2019: € 1,4 miljard) aan obligaties is uitgegeven en een ECP-programma van € 1,5 miljard waaronder per 30 juni 2020 voor € 299 miljoen is uitgegeven aan kortlopende leningen (per 31 december 2019: € 289 miljoen).

Uitgifte groene obligatielening

Op 10 juni 2020 heeft Alliander onder het EMTN-programma voor een bedrag van € 500 miljoen aan groene obligaties uitgegeven. De obligaties hebben een looptijd van 10 jaar. Met deze lening worden investeringen in de elektriciteitsnetten gefinancierd. De lening van € 500 miljoen heeft een looptijd van 10 jaar en een couponrente van 0,375%. De uitgifte vond plaats tegen een uitgifteprijs van 99,785%.

Het is de derde Green Bond van Alliander. De eerdere groene obligaties werden onder meer gebruikt om de duurzame verbouwing van kantoor Duiven te financieren en om slimme meters aan te schaffen. Deze Green Bond wordt gebruikt voor investeringen in de elektriciteitsnetten. Als gevolg van de sterk stijgende vraag naar nieuwe aansluitingen door de opkomst van onder meer wind- en zonneparken, zijn forse investeringen in de netten nodig.

Voor het plaatsen van de groene obligatielening heeft Alliander een [Green Finance Framework](#) opgezet. Onder dit raamwerk kan Alliander ook andere vormen van groene financiering plaatsen, zoals bankleningen en onderhandse leningen. Het raamwerk heeft een opinie van ISS-ESG verkregen.

Alliander heeft ook twee kleinere langlopende onderhandse leningen uit gegeven.

Op 31 maart 2020 heeft Alliander voor een bedrag van € 125 miljoen funding aangetrokken middels een onderhandse lening van een externe partij met een looptijd tot en met oktober 2023 en een vaste rente van 0,345%.

Op 8 april 2020 heeft Alliander voor een bedrag van € 100 miljoen een private placement uitgegeven onder het EMTN programma. Deze lening heeft een looptijd van 15 jaar en een couponrente van 1,125%. De uitgifte vond plaats tegen een uitgifteprijs van 98,976%.

Cross border leasecontracten

In de periode 1998 tot en met 2000 zijn door dochterondernemingen van Alliander N.V. voor netwerken US cross border leases aangegaan, waaronder LILO (lease in lease out)- en SILO (sale in lease out)-transacties.

Gedurende het eerste halfjaar 2020 hebben er geen wijzigingen plaatsgevonden in de bestaande CBL portefeuille. De op dit moment resterende drie transacties hebben betrekking op gasnetwerken in Friesland, Gelderland, Flevoland, Noord-Holland en Utrecht, stadsverwarmingsnetten in Almere en Duiven/Westervoort en het elektriciteitsnetwerk in het gebied Randmeren. 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 wederpartij onder de headlease af te kopen en de transactie aldus te beëindigen. De momenten waarop de overeengekomen looptijden van de overgebleven subleases eindigen, liggen tussen 2022 en 2028. De baten uit de cross border leases zijn verantwoord in het jaar van afsluiten van de desbetreffende transactie. Met betrekking tot de cross border leases bestaan contractuele voorwaardelijke en onvoorwaardelijke rechten en verplichtingen.

De totale netto boekwaarde van de in cross border leases ondergebrachte activa bedraagt medio 2020 ongeveer € 670 miljoen (ultimo 2019: € 660 miljoen). In verband met de transacties staat ultimo juni 2020 in deposito bij meerdere financiële instellingen, dan wel is belegd in waardepapieren, een totaalbedrag van \$ 2.772 miljoen (ultimo 2019: \$ 2.664 miljoen).

Aangezien geen beschikkingsmacht bestaat over het overgrote deel van 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. De beleggingen waarover Alliander wel beschikkingsmacht heeft, zijn verantwoord onder de financiële activa. De aan deze beleggingen gerelateerde leaseverplichtingen zijn opgenomen onder de verplichtingen uit hoofde van leases.

Ultimo juni 2020 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 wederpartij te betalen vergoeding -dat niet uit de hiertoe aangehouden deposito's en beleggingen kan worden voldaan) voor alle transacties tezamen \$ 68 miljoen (ultimo 2019: \$ 140 miljoen). Het strip risk wordt in hoge mate beïnvloed door de marktontwikkelingen.

In het kader van de uitvoering van de Wet Onafhankelijke Netbeheer (WON) zijn de in een cross border lease ondergebrachte, aan Liander Infra N.V. toebehorende warmtenetwerken, medio 2008 via 'sub-subleases' onderverhuurd aan Vattenfall Warmte N.V., onderdeel van Vattenfall N.V.. De looptijd van deze operationele leases is 12,5 jaar (einde looptijd: 31 december 2020). De totale boekwaarde van de onderverhuurde warmtenetwerken en bijbehorende meters bedraagt medio 2020 € 80 miljoen (ultimo 2019: € 87 miljoen).

Verbonden partijen

De Alliander-groep heeft belangen in diverse deelnemingen en joint ventures, waarin ze ofwel invloed van betekenis heeft, maar geen beslissende zeggenschap, ofwel gezamenlijke zeggenschap uitoefent in bedrijfsvoering en 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 € 0,2 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 0,1 miljoen) en aan joint ventures € 51 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 46 miljoen); inkoop van goederen en diensten van deelnemingen € 12 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 8 miljoen) en van joint ventures € 71 miljoen (eerste halfjaar 2019: € 62 miljoen).

Per eind juni 2020 heeft Alliander een vordering van € 21 miljoen (ultimo 2019: € 20 miljoen) voor verstrekte leningen aan verbonden partijen en een vordering van € 6 miljoen uit hoofde van een rekening-courant faciliteit met verbonden partijen (ultimo 2019 een verplichting van: € 3 miljoen).

Overig

In november 2010 heeft Alliander een achtergestelde eeuwigdurende obligatielening uitgegeven voor een bedrag van nominaal € 500 miljoen. In de laatste 2 maanden van 2013 is deze achtergestelde eeuwigdurende obligatielening afgelost. Onder IFRS wordt dit instrument als eigen vermogen gekwalificeerd. Bij de betaling van de periodieke vergoedingen aan de houders van de in 2010 uitgegeven lening is uitgegaan van aftrekbare rentekosten voor de vennootschapsbelasting. Met de Belastingdienst werd geen overeenstemming bereikt omtrent de fiscale behandeling van deze lening. In de daarop volgende procedures bij de rechtbank en in hoger beroep bij het gerechtshof werd Alliander in het gelijk gesteld. De Staatssecretaris van Financiën is vervolgens tegen de uitspraak van het gerechtshof in cassatie gegaan. In zijn arrest van 15 mei 2020 heeft de Hoge Raad het cassatieberoep ongegrond verklaard. Kort nadat het arrest was gewezen zijn de implicaties van de uitspraak met de Belastingdienst besproken. Op basis van de uitspraak van de Hoge Raad zijn de rentelasten op de onderhavige eeuwigdurende obligatieleningen fiscaal volledig aftrekbaar. De Belastingdienst zal de aanslag vennootschapsbelasting voor 2010 verwerken conform het arrest en de bezwaarschriften voor de overige jaren gegrond verklaren. Daarnaast worden de bezwaarschriften ten aanzien van de aanslagen dividendbelasting gegrond verklaard en verminderd tot nihil. Hiermee vervalt de exposure voor Alliander van € 38 miljoen. De definitieve afwikkeling vindt inmiddels plaats. Het arrest heeft geen gevolgen gehad voor de resultaten over het eerste halfjaar van 2020. Met dit arrest van de Hoge Raad komt een definitief einde aan het geschil ten aanzien de fiscale behandeling van de achtergestelde eeuwigdurende obligatielening uit 2010.

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 2019. Sinds eind 2019 zijn er geen wijzigingen geweest in het risicomangementproces en in het risicomangementbeleid. In het eerste halfjaar van 2020 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 waarneembaar zijn direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen);
- niveau 3, inputs die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

Reële waarde van financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

€ miljoen	30 juni 2020		31 december 2019	
	Reële waarde	Niveau	Reële waarde	Niveau
Vaste activa				
Beleggingen in obligaties en overige financiële activa	269	2	269	2
Financiële verplichtingen				
Langlopend				
Opgenomen leningen:				
Euro Medium Term Notes	-2.117	1	-1.505	1
Overige opgenomen leningen	-709	2	-507	2
Totaal langlopende financiële verplichtingen	-2.826		-2.012	
Kortlopend				
Opgenomen leningen:				
Euro Commercial Paper	-299	2	-289	2
Overige opgenomen leningen	-17	2	-16	2
Totaal kortlopende financiële verplichtingen	-316		-305	
Totaal financiële verplichtingen	-3.142		-2.317	

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.

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen (verkorte) geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 van Alliander N.V. te Arnhem bestaande uit de balans, de winst-en-verliesrekening, het overzicht totaalresultaat, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen, beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap 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. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, “Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, “Tussentijdse Financiële Verslaggeving”, zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Paragraaf ter benadrukking van de impact van het coronavirus

Het coronavirus heeft ook invloed op Alliander N.V. In de toelichting op pagina 27 in het halfjaarbericht 2020 heeft het management de huidige impact en haar plannen om met deze gebeurtenissen of omstandigheden om te gaan toegelicht. Ook geeft zij aan dat er op dit moment onzekerheden zijn ten aanzien van de invloed van het coronavirus op het financieel vermogen van Alliander N.V. Onze conclusie is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Amsterdam, 27 juli 2020

Deloitte Accountants B.V.

B.C.J. Dielissen RA

Paraaf voor identificatiedoeleinden:

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 2019 van Alliander N.V. die is te vinden op www.alliander.com.

Op dit bericht is geen accountantscontrole toegepast.

Juli 2020

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.

