

Ter attentie van de vertegenwoordigers van de aandeelhouders in Eneco Groep N.V.¹

Rotterdam, 11 december 2019

Betreft: update transactieproces en toelichting op het besluitvormingsproces

Geachte aandeelhouder,

Via deze brief ontvangt u een update van het transactieproces. Deze update volgt op de AHC-brief van 25 november 2019 en eerdere brieven van de Aandeelhouderscommissie (hierna: AHC)².

De inhoud van deze brief is als volgt:

1. *Voortgang transactieproces*
2. *Besluitvormingsproces 44 gemeenten: waar wordt u om verzocht*
3. *Regulatoire goedkeuringen*
4. *Communicatie*
5. *Enquêteprocedure Ondernemingskamer*

1 Voortgang transactieproces

1.1 Gecontroleerde veiling afgerond: consortium van Mitsubishi en Chubu geselecteerd

Met de AHC- brief van 25 november bent u reeds geïnformeerd dat de gecontroleerde veiling ("controlled auction") is afgerond. De AHC, Eneco en het consortium van **Mitsubishi Corporation** en **Chubu Electric Power Co.** (hierna: het consortium) hebben overeenstemming bereikt over het bod op alle Eneco aandelen voor in totaal € 4,1 miljard *bruto*. Op dit bedrag worden nog transactiekosten van ca. 0,5% - 1,0% in mindering gebracht. De AHC en Eneco hebben het consortium geselecteerd omdat zij het beste bod, met de beste voorwaarden biedt in relatie tot de beoordelingscriteria die door de AHC en Eneco voor de start van het transactieproces zijn overeengekomen³.

¹ Deze AHC-brief is openbaar en kan derhalve aan uw college van B en W alsmede aan de gemeenteraad worden verstrekt.

² De verkopende en houdende aandeelhouders werken in de AHC gezamenlijk aan het informeren van alle aandeelhouders. Bij besluiten over de verkoop worden de aandeelhouders vertegenwoordigd door de commissie van verkopende aandeelhouders (hierna: CvVA). In deze brief wordt voor de leesbaarheid verder alleen over de AHC gesproken.

³ Deze criteria zijn in een eerder stadium – al dan niet onder geheimhouding – gedeeld met de 44 aandeelhoudende gemeenten.

Voor meer informatie over het transactieproces, de vervolgstappen, de koper, de geboden prijs en de niet-financiële voorwaarden waarover overeenstemming is bereikt treft u in het bijgevoegde Toelichtingsdocument. Dit document is *openbaar*. In paragraaf 2.2 zal een nadere toelichting worden gegeven op dit Toelichtingsdocument in functie van het besluitvormingsproces bij de 44 gemeenten.

1.2 *Principeakkoord met het consortium: transactieproces nog niet gefinaliseerd en afgerond*

In de AHC-brief van 25 november 2019 is tevens vermeld dat de keuze voor het consortium heeft geresulteerd in de ondertekening van een protocol (*het Offer Protocol*) door de delegatie van de AHC, Eneco en het consortium op 22 november 2019.

In voornoemd Offer Protocol zijn met het consortium de voorwaarden voor de aandelenverkoop vastgesteld en zijn afspraken gemaakt over het voorleggen van deze afspraken aan de COR en alle aandeelhouders voor hun Definitief Besluit.

Met het ondertekenen van het Offer Protocol is de koopovereenkomst nog niet in werking getreden, waardoor de aandelentransactie nog *niet* definitief is. De transactie is namelijk pas definitief en men kan pas tot afronding (*closing*) overgaan wanneer:

1. aandeelhoudende gemeenten die 75% of meer van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen hebben besloten hun aandelen te verkopen conform de voorgestelde transactie (winnende bieder en diens voorwaarden) en de daartoe benodigde documentatie hebben ondertekend, waaronder de koopovereenkomst⁴;
2. goedkeuringen zijn verkregen van de minister van Economische Zaken en Klimaat, de mededingingsautoriteiten (de Europese Commissie en de Duitse mededingingsautoriteit) en de Belgische federale minister van Energie in verband met onderzeese kabellicenties voor offshore windparken van Eneco in België.

In eerdere brieven is gemeld dat de Centrale Ondernemingsraad van Eneco (hierna: COR)) op basis van de *Wet op de ondernemingsraden (WOR)* een adviesrecht heeft inzake de transactie. Op 22 november 2019 heeft de COR een positief en onvoorwaardelijk advies gegeven op het bereikte akkoord met het consortium.

In de onderstaande paragraaf vindt u een nadere toelichting op het besluitvormingsproces over het wel of niet verkopen van de Eneco-aandelen en welke handelingen de aandeelhoudende gemeenten moeten verrichten binnen de contractuele termijn (zie paragraaf 2.1) die in het Offer Protocol is overeengekomen.

⁴ Zowel het Offer Protocol als de koopovereenkomst worden door de AHC – met het verzoek tot oplegging van geheimhouding – aan de 44 gemeenten verstrekt.

2 Besluitvormingsproces 44 gemeenten: waar wordt u om verzocht

2.1 Besluitvormingsproces gemeenten: tijdslijn

Aanmeldingstermijn tot en met 26 februari 2020

Iedere aandeelhouder zal worden verzocht een Definitief Besluit over de verkoop van zijn aandelenbelang in Eneco te nemen. Aandeelhouders hebben een termijn van **40 werkdagen** om dit besluit te nemen. Deze termijn is afgeleid uit de Aandeelhoudersovereenkomst van 22 december 2017 en is ook overeengekomen met Eneco en het consortium in het *Offer Protocol*.

De 40-dagen-termijn start op 19 december 2019. De AHC heeft alle 44 portefeuillehouders (de leden van het college van B&W die verantwoordelijk zijn voor het Eneco-dossier) verzocht om in deze termijn van 40 werkdagen de tijd efficiënt te benutten. Het doel daarvan is om een tijdige behandeling en besluitvorming over de verkoop van de Eneco-aandelen in colleges, raadscommissies en de gemeenteraden te bewerkstelligen. Resumerend is het verzoek aan alle aandeelhouders om op 26 februari 2020 zowel een besluit door uw college als gemeenteraad te hebben genomen en dient het antwoordformulier en de bijbehorende bijlagen (zie hiervoor de bijlagen bij deze brief) getekend aan de AHC te zijn geretourneerd.

Verlengde aanmeldingstermijn tot en met 25 maart

Als aan het einde van deze aanmeldingstermijn, op 26 februari 2020, ten minste 75% van het aandelenkapitaal een Definitief Besluit tot verkoop heeft genomen, dan zal het consortium het bod gestand doen. Dit betekent dat de koopovereenkomst dan in werking treedt. De aanmeldingstermijn wordt met 20 werkdagen verlengd als de aanmeldingsdrempel van 75% van het aandelenkapitaal niet op 26 februari 2020 is behaald. Het feit dat de eerste aanmeldingstermijn na 40 werkdagen eindigt op 26 februari 2020, maakt dat met een termijn van 20 werkdagen de verlengde aanmeldingstermijn eindigt op 25 maart 2020.

Na-aanmeldingstermijn

De koopovereenkomst bevat een mechanisme dat in het geval op 26 februari 2020 (of eventueel 25 maart 2020, zie hierna) de drempel van 75% is behaald en partijen de koopovereenkomst zijn aangegaan, een gemeente zijn aandelen alsnog kan aanbieden wanneer deze gemeente *niet* binnen de aanmeldingstermijn van 40 werkdagen (inclusief een eventuele verlenging met 20 werkdagen) een Definitief Besluit tot verkoop heeft genomen. De betreffende gemeente kan dan gedurende een na-aanmeldingstermijn van 25 werkdagen alsnog besluiten haar aandelenbelang te verkopen. Wanneer de na-aanmeldingstermijn eindigt, hangt af van het moment waarop de drempelwaarde van 75% van het aandelenkapitaal is behaald.

Aanmeldingstermijn	Aantal werkdagen	Einddatum
Aanmeldingstermijn	40	26 februari 2020
Verlengde aanmeldingstermijn	20	25 maart 2020
Na-aanmeldingstermijn	25 ⁵	- Als 75%-drempel in de aanmeldingstermijn is behaald: 6 april 2020; of - Als 75%-drempel in de verlengde aanmeldingstermijn is behaald: 7 mei 2020

Aandeelhouders die uiterlijk 26 februari 2020 hun Definitieve Besluit tot verkoop aanmelden, zullen 16 werkdagen nadat de laatste regulatoire goedkeuring (zie paragraaf 3 hierna) is verkregen hun pro rata deel van de koopprijs ontvangen als de drempelwaarde van 75% van het aandelenkapitaal is behaald. Als deze uitbetaling van de koopprijs plaatsvindt voordat de na-aanmeldingstermijn eindigt, zullen de aandeelhouders die tijdens de na-aanmeldingstermijn het Definitieve Besluit tot verkoop aanmelden, pas 11 werkdagen na afloop van de na-aanmeldingstermijn hun pro rata deel van de koopprijs ontvangen. Na-aanmelding leidt dus mogelijk tot een latere uitbetaling van de koopprijs.

2.2 Besluitvormingsproces gemeenten: informatiepakket

Ten behoeve van het Definitieve Besluit over de verkoop van de Eneco-aandelen is door de AHC een *informatiepakket* opgesteld dat bestaat uit diverse documenten die de AHC relevant acht voor de Definitieve Besluitvorming. Het *informatiepakket* is een bijlage bij deze AHC brief en bestaat uit de volgende documenten:

#	Document	Omschrijving
1	Toelichtingsdocument (hierna TD) (inclusief antwoordformulier)	Het TD zet o.a.: i] het doorlopen verkoopproces uiteen, ii] beschrijft het bod iii] beschrijft de kopers, bevat de aanbevelingen van zowel iv] de AHC als v] Eneco en vi] licht de wijze toe waarop de belangen en niet financiële voorwaarden die zijn afgeleid van de beoordelingscriteria zijn geborgd.

⁵ De na-aanmeldingstermijn start de dag na het versturen van het na-aanmeldingsformulier naar de aandeelhouders.

		Tot slot bevat het vii] een gedetailleerd stappenplan en het antwoordformulier om een Definitief Besluit aan te melden.
2	Koopovereenkomst (onder geheimhouding)⁶	Gemeenten ontvangen de volledige koopovereenkomst inclusief bijlagen die Eneco en de AHC met het consortium zijn overeengekomen.
3	Offer Protocol (onder geheimhouding)⁷	Gemeenten ontvangen het volledige Offer Protocol inclusief bijlagen die Eneco en de AHC met het consortium zijn overeengekomen.
4	Leeswijzer bij het offer protocol en de koopovereenkomst (onder geheimhouding)⁸	De leeswijzer is opgesteld door de juridische adviseur van de AHC en licht de belangrijkste kaders en elementen van het Offer Protocol en de koopovereenkomst toe.
5	Overeenkomst tussen Verkopende Aandeelhouders (hierna: Aanvullende Aandeelhoudersovereenkomst (onder geheimhouding)⁹	De aandeelhouderovereenkomst is opgesteld om bepaalde onderwerpen tussen de verkopers onderling te regelen, zoals eventuele aansprakelijkheid van de verkopende aandeelhouders na de aandelenoverdracht, de vrijwaring aan de onafhankelijke waarderingsadviseur Duff & Phelps en archivering (zie de <i>Aanvullende Aandeelhoudersovereenkomst en het Toelichtingsdocument voor meer informatie</i>).

De aandeelhoudende gemeenten hebben in het najaar van 2017 of daarna (bijvoorbeeld als gevolg van de gemeenteraadsverkiezingen in 2018) een principebesluit genomen t.a.v. het voorstel of men de aandelen in Eneco wenste te behouden of af te bouwen (verkopten). Voor dat besluitvormingstraject is destijds door de AHC een Consultatiedocument (openbaar beschikbaar) opgesteld. Nu het Definitieve Besluit voorligt over de verkoop van de Eneco-aandelen is door de

⁶ Voor de 44 bestuurlijke portefeuillehouders (burgemeester of wethouder, afhankelijk van de gemeente) zijn de koopovereenkomst (SPA: Sale And Purchase Agreement), het Offer Protocol, de Leeswijzer en Aanvullende Aandeelhoudersovereenkomst raadpleegbaar in het online portaal. De 44 bestuurlijke portefeuillehouders kunnen de rapporten ter kennisgeving aan de leden van de gemeenteraad aanbieden. De rapporten kunnen uitsluitend worden verstrekt onder oplegging van geheimhouding door middel van een schriftelijke ter inzagelegging. Het scannen van de rapporten door de griffie en deze vervolgens digitaal ter beschikking stellen (via bijvoorbeeld applicaties als Ibabs en Notubiz) is in het belang van Eneco, het consortium en aandeelhouders niet toegestaan.

⁷ Gelijk aan voetnoot 5.

⁸ Gelijk aan voetnoot 5.

⁹ Gelijk aan voetnoot 5.

AHC, ondersteund door haar adviseurs en in afstemming met Eneco en het consortium voor eenzelfde construct gekozen en is het Toelichtingsdocument opgesteld. Het Toelichtingsdocument (1) is openbaar en kan aan de gemeenteraad worden verstrekt. De koopovereenkomst (2), het Offer Protocol (3), de Leeswijzer (4) en de Aanvullende Aandeelhoudersovereenkomst (5) kunnen enkel onder oplegging van geheimhouding aan de gemeenteraad worden verstrekt.

2.3 Besluitvormingsproces gemeenten: Toelichtingsbijeenkomsten

Evenals bij de voorbereiding op het principebesluit over het wel of niet willen afbouwen van de Eneco-aandelen in het najaar van 2017, heeft de AHC de intentie om t.b.v. het Definitieve Besluit *Toelichtingsbijeenkomsten* te organiseren. In deze toelichtingsbijeenkomst worden een (technische) toelichting gegeven op:

- i. *Het procesverloop van de gecontroleerde veiling ("controlled auction");*
- ii. *Het consortium;*
- iii. *De prijs en andere relevante financiële aspecten;*
- iv. *De mate waarin invulling is gegeven aan de beoordelingscriteria en de wijze waarop ze zijn geborgd;*
- v. *De transactiedocumentatie waaronder: de koopovereenkomst, het Offer Protocol;*
- vi. *De regulatoire goedkeuringen die moeten worden verkregen;*
- vii. *Het besluitvormingsproces bij de 44 gemeenten;*

In onderstaande tabel staan de data, locaties en tijdstippen van de *Toelichtingsbijeenkomsten*.

Raadsleden kunnen zich via www.denhaag.nl/eneco voor een Toelichtingsbijeenkomst aanmelden.

Genodigden	Datum	Tijdstip (aanvang)	Locatie
Raadsleden	7 januari 2020	19.00	Stadhuis, Rotterdam
Raadsleden	9 januari 2020	19.00	Raadhuis, Heemstede
Raadsleden	13 januari 2020	19.00	Stadhuis, Dordrecht

2.4 Besluitvormingsproces gemeenten: resumé van de te nemen stappen

11 december 2019

- AHC verstrekt het informatiepakket aan de 44 bestuurlijke portefeuillehouders

17, 18 en 19 december 2019

- 17 december 2019: Collegebesluit (zie paragraaf 2.1) over raadsvoorstel en verzenden informatiepakket aan de gemeenteraad
- 18 december 2019: verzenden informatiepakket en raadsvoorstel aan de gemeenteraad
- 19 december 2019: start van de 40-dagen-termijn

Januari 2020

- De AHC organiseert 3 Toelichtingsbijeenkomsten voor raadsleden (zie paragraaf 2.3)
- De AHC organiseert 1 Toelichtingsbijeenkomst voor de bestuurlijke portefeuillehouders (zie paragraaf 2.3)

Januari - Februari 2020

- College van B&W, na instemming raad, besluit bod van het consortium wel of niet te aanvaarden (het Definitieve Besluit)
- Ondertekening en verzending antwoordformulier* door college van B&W aan de AHC met kopie aan de juridisch adviseur
- 26 februari eindigt de aanmeldingstermijn van 40 werkdagen

25 maart 2020

- College van B&W, na instemming raad, besluit bod van het consortium wel of niet te aanvaarden (het Definitieve Besluit)
- Ondertekening en verzending antwoordformulier* door college van B&W aan de AHC met kopie aan de juridisch adviseur
- 25 maart eindigt de verlengde aanmeldingstermijn van 20 werkdagen

2e Kwartaal 2020
(naar huidige inzichten)

- Koopovereenkomst treedt in werking als 75% of meer van het aandelenkapitaal Definitief Besluit tot verkoop. Eventueel is er een verlenging van de aanmeldingstermijn bij minder dan 75%. De na-aanmelding is 25 werkdagen.
- Aandelenoverdracht en uitbetaling koopsom indien op grond van Definitieve Besluitvorming bij de 44 gemeenten de drempel van 75% is gehaald.

** Antwoordformulier: nadat het college van B&W het Definitieve Besluit heeft genomen, tekent de burgemeester of een daartoe gevolmachtigde wethouder het antwoordformulier en de bijbehorende bijlagen. Het antwoordformulier en de bijlagen moeten worden verstuurd naar AHCEneco@rotterdam.nl met kopie aan ProjectApollo@debrauw.com. De bijlagen betreffen het Definitieve Besluit, een getekende koopovereenkomst, een getekende volmacht aan de voorzitter van de AHC en de juridisch adviseurs voor de afronding van het verkoopproces en een getekende Aanvullende Aandeelhoudersovereenkomst.*

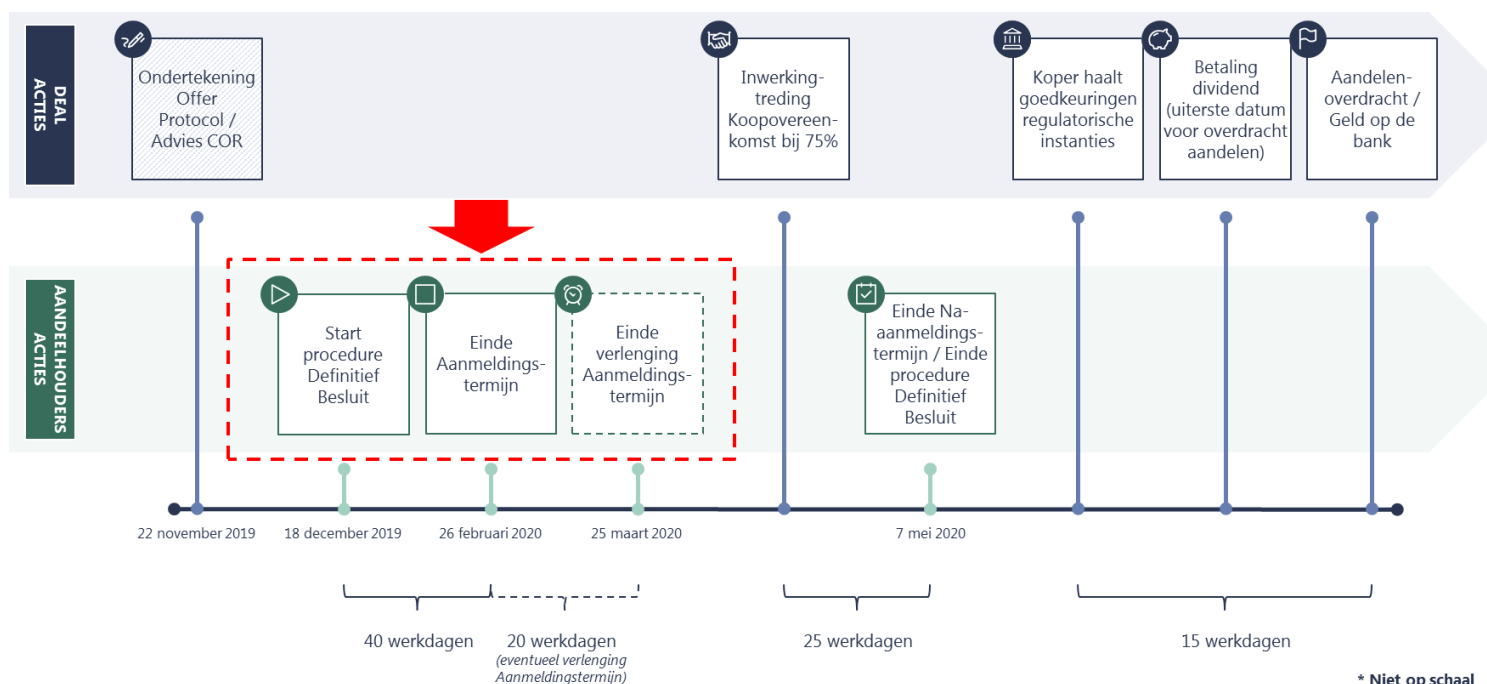
3 Regulatorische goedkeuringen

Ongeacht of de drempel van 75% is behaald moeten voordat de aandelenverkoop definitief kan worden afgerond (closing) de volgende regulatoire goedkeuringen worden verkregen:

1. Goedkeuring van de Europese Commissie op grond van de Europese mededingingsregels.
2. Goedkeuring van de Duitse mededingingsautoriteit op grond van Duitse mededingingsregels.
3. Goedkeuring van de Nederlandse minister van Economische Zaken en Klimaatbeleid op grond van de Elektriciteitswet.
4. Goedkeuring van de Belgische federale minister van Energie in verband met onderzeese kabellicenties voor windparken in België.

De betrokken partijen zijn inmiddels gestart met het aanvragen van de benodigde goedkeuringen.

Het Consortium, Eneco en de AHC voorzien op dit moment geen majeure problemen met het verkrijgen van de hiervoor beschreven goedkeuringen. De daadwerkelijke aandelenoverdracht vindt plaats 15 werkdagen nadat de laatste goedkeuring is verkregen (mits aandeelhouders die gezamenlijk 75% van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen instemmen met de aandelenverkoop). Aangezien niet vaststaat wanneer de laatste goedkeuring zal worden verkregen, is de datum van de aandelenoverdracht en uitbetaling van de koopprijs nog niet bekend. Naar verwachting kan de voorgenomen aandelenverkoop in het tweede kwartaal van 2020 worden afgerond.



4 Communicatie: updates van de AHC

In de Aandeelhoudersovereenkomst is bepaald dat de AHC updates verstrekt aan de overige (verkopende) aandeelhouders bij belangrijke gebeurtenissen. Op dit moment voorziet de AHC de volgende processtappen waarvan de AHC het wenselijk acht u te informeren:

1. wanneer gedurende het besluitvormingsproces de 75%-drempel wordt gehaald, met andere woorden wanneer aandeelhoudende gemeenten die 75% of meer van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen besluiten hun aandelen te verkopen conform de voorgestelde transactie;
2. bij afronding van het goedkeuringstraject bij nationale overheden en de Europese mededingingsautoriteit waardoor tot afronding (closing) van de transactie kan worden overgegaan, of;
3. wanneer gedurende het besluitvormingsproces de 75%-drempel *niet* wordt gehaald.

5 Enquêteprocedure Ondernemingskamer

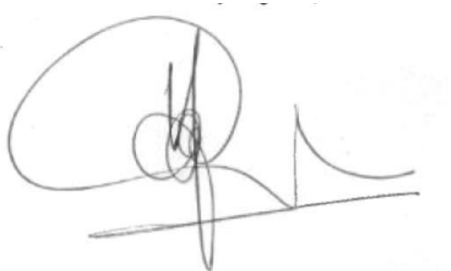
De COR van Eneco heeft op 25 november 2019 de Ondernemingskamer verzocht het onderzoek stop te zetten en de enquêteprocedure bij afronding (*closing*) van de transactie te beëindigen. Bij het schrijven van de brief was de respons van de Ondernemingskamer nog niet ontvangen, maar hebben de onderzoekers wel al aangegeven dat het schrijven van het onderzoeksrapport is stilgelegd. De AHC houdt u vanzelfsprekend op de hoogte over de verdere voortgang.

- Bijlagen: informatiepakket

1. Toelichtingsdocument (inclusief antwoordformulier)
2. Koopovereenkomst (onder geheimhouding)
3. Offer Protocol (onder geheimhouding)
4. Leeswijzer bij de koopovereenkomst (onder geheimhouding)
5. Aandeelhoudersovereenkomst (onder geheimhouding)

-

Met vriendelijke groeten, mede namens de Aandeelhouderscommissie Eneco,

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'A' followed by a series of loops and a horizontal line at the bottom.

Arjan van Gils
Voorzitter AHC