***Versie:8 september 2023***

**PROJECT NACHTWACHT – OVERZICHT RECHTEN STAAT EN AANPASSINGEN GOVERNANCE**

*Dit document bevat een samenvatting van de aanpassingen in de governance van Stedin Holding N.V., waarbij in de rechterkolom is aangegeven waar in de hierna genoemde (concept-)documenten de desbetreffende regeling is terug te vinden.*

*Afkortingen vindplaatsen:*
***CVN**: Aandeelhoudersconvenant Stedin Groep*
***POVK**: Participatieovereenkomst*
***RGL**: AHC Reglement*
***ST**: Akte van statutenwijziging Stedin Holding N.V. (die de aangepaste statuten bevat)*

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Introductie** | | |
| 1.1. | Achtergrond | (a) Dit overzicht (**Overzicht**) bevat een samenvatting van de aanpassingen van de governance van Stedin, welke samenhangen met de voorgenomen uitgifte van Aandelen aan de Staat.<br>(b) Waar in dit Overzicht niet uitdrukkelijk wordt afgeweken van de bestaande governance van Stedin, blijven de huidige governance regelingen gelden.<br>(c) Basis voor de uitgifte van Aandelen aan de Staat is de POVK, die een overeenkomst tussen Stedin en de Staat is (maar als zodanig wel dient te worden goedgekeurd door de AvA).<br>(d) Bij de implementatie van de onderdelen van het afsprakenkader tussen de Staat en de regionale netbeheerders van eind 2022 is zoveel mogelijk gestreefd naar inpassing in de bestaande governance, in combinatie met lidmaatschap van de Staat van de AHC.<br>(e) Ten behoeve van de verankering van bepaalde specifieke zeggenschapsrechten van de Staat en de DCOs worden twee nieuwe soorten Aandelen geïntroduceerd, en wel het Aandeel N1 (bestemd voor de Staat) en het Aandeel N2 (bestemd voor de gezamenlijke DCOs; dit kan niet worden gehouden door de Staat). Aan de aandelen N1 en N2 zijn geen noemenswaardige financiële rechten[1] verbonden. | *Niet van toepassing.*<br>***ST** (5.7)*<br>***ST** (29.9, 32.7)* |
| 1.2. | Definities | Begrippen met een hoofdletter hebben in dit Overzicht de betekenis die daaraan in de tekst wordt toegekend, behoudens dat gecursiveerde begrippen definities betreffen die zijn overgenomen uit de concept-documentatie en die geacht worden voldoende voor zich te spreken.<br>Voor zover geen definitie in de tekst zelf is opgenomen, gelden de | *Niet van toepassing.*<br>*ST bevatten een aantal definities.[2]* |

[1] Het winstrecht is beperkt tot 1% van de nominale waarde (EUR 100,00).

[2] Enkele bepalingen zijn aangepast vanwege nieuw geïntroduceerde definities in de statuten, zonder dat sprake is van een inhoudelijke wijziging:
- Het begrip jaarplan wordt thans met een kleine letter gespeld, en in de nieuwe statuten met een hoofdletter (definitie *Jaarplan*).
- De drempelbedragen voor het al dan niet vereist zijn van goedkeuring van de AvA van EUR 25.000.000 (niet-gereguleerd domein respectievelijk EUR 100.000.000) worden gemakshalve aangeduid met de nieuwe definities *Drempelbedrag GD* respectievelijk *Drempelbedrag NG*.
- Het *gereguleerd domein* wordt gedefinieerd: de activiteiten als netbeheerder in de zin van de Elektriciteitswet of de Gaswet.

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | definities zoals opgenomen in de Annex. | |
| **2.** | **Dividendbeleid** | | |
| 2.1. | Jaarlijks dividend | (a) Ten aanzien van de boekjaren 2023 tot en met 2032 wordt een dividendbeleid vastgelegd, dat uitgaat van de volgende staffels:<br>Winststaffel — Dividendpercentage<br>- € 0 - € 20 miljoen — 90%<br>- € 20 - € 100 miljoen — 30%<br>- Boven € 100 miljoen — 18%<br>(b) De RvB krijgt tijdelijk de bevoegdheid om conform het overeengekomen dividendbeleid de nodige reserveringen te doen, en wel tot en met 31 december 2033 (omdat over de bestemming van de winst over een boekjaar pas in het daaropvolgende boekjaar wordt besloten).<br>(c) Vanaf 1 januari 2034 gelden de sub (a) en (b) bedoelde afspraken niet langer en geldt weer de huidige statutaire regeling (bevoegdheid reservering voor RvB met goedkeuring RvC tot ten hoogste 50%).<br>(d) De regeling omtrent het dividend op de Preferente Aandelen wordt niet gewijzigd. | ***CVN** (IX)*<br>***ST** (29.11)*<br>***ST** (29.10 / 29.11)*<br>***CVN** (IX)* |
| 2.2. | Overkapitalisatie | De regeling omtrent Overkapitalisatie wordt aangepast:<br>(a) Kern: Indien sprake is van *Overkapitalisatie*, kan op grond van een besluit van de AvA een (incidentele) *Additionele uitkering* op de gewone aandelen plaatsvinden. Stedin zal de AHC voorzien van de redelijkerwijs benodigde informatie om te kunnen beoordelen of sprake is van een *Overkapitalisatie*.<br>(b) Invulling van gecursiveerde begrippen.<br>- Begrip *Overkapitalisatie*: de omstandigheid dat op enig moment uit de door de AHC onderschreven tienjarige financiële prognoses (*Lange Termijn Investeringsplan* en *Financieringsplan*) van de Stedin Groep blijkt dat de credit rating van Stedin gedurende elk van die tien jaren A flat is en de onderliggende financiële ratio's ruimschoots boven de normen voor de credit rating A flat liggen.<br>- Begrip *Additionele uitkering*: een extra uitkering van de winst over een boekjaar of een uitkering ten laste van de gewone winstreserves. Na deze uitkering dienen de onderliggende financiële ratio's ruimschoots boven de normen voor de credit rating A flat te blijven in het betreffende jaar en de opeenvolgende jaren tot het eerstvolgende nieuwe *Methodebesluit*. Indien er sprake is van *Overkapitalisatie* in de laatste twee jaar van het vigerende Methodebesluit wordt de *Additionele uitkering* niet uitgekeerd voordat de financiële effecten van het nieuwe *Methodebesluit* zijn verwerkt in de financiële prognoses van Stedin en er nog steeds sprake is van *Overkapitalisatie*. Een en ander om te voorkomen dat | ***CVN** (IX)* |

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | eerst een *Additionele uitkering* wordt gedaan, maar binnen een periode van 10 jaar een *Kapitaalbehoefte* ontstaat. | |
| **3.** | **Lange Termijn Investeringsplan, Financiële Uitgangspunten en Financieringsplan** | | |
| 3.1. | Lange Termijn Investeringsplan | (a) In aanvulling op de bestaande verplichtingen ten aanzien van MSP, Mid Term Review en jaarplan, dient de RvB jaarlijks een *Lange Termijn Investeringsplan* vast te stellen dat een prognose omvat van de te verwachten investeringen met een horizon van tien jaar en de aan die investeringen ten grondslag liggende strategische overwegingen.<br>(b) De AHC wordt door de RvB geconsulteerd over het *Lange Termijn Investeringsplan*. | ***CVN** (V)*<br>***CVN** (V)* |
| 3.2. | Financiële Uitgangspunten | (a) In het Convenant worden *Financiële Uitgangspunten* benoemd waaraan het *Financieringsplan* (zie paragraaf 3.3) dient te voldoen.[3]<br>(b) De *Financiële Uitgangspunten* kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd bij consensus van Stedin, de Staat en de AHC. | ***CVN** (VI)*<br>***CVN** (VI)* |
| 3.3. | Financieringsplan | (a) De RvB stelt jaarlijks een *Financieringsplan* op, waarin uiteen wordt gezet hoe Stedin de komende vijf jaren wil voorzien in de behoefte aan financiering. Daarbij wordt in elk geval zicht gegeven op de totale kapitaalbehoefte en wordt inzichtelijk gemaakt op welke wijze Stedin in die periode adequaat kan worden gefinancierd met minimale inzet van eigen vermogen.<br>(b) Het *Financieringsplan* dient te voldoen aan de *Financiële Uitgangspunten*.<br>(c) Indien en voor zover onderdelen van het *Financieringsplan* afwijken van het MSP of daarin niet zijn voorzien, dan wordt dit aangegeven in het *Financieringsplan* en toegelicht.<br>(d) De RvB zal de AHC consulteren bij het opstellen van het *Financieringsplan*, en zal de AHC voorafgaand aan de vaststelling van het *Financieringsplan* informeren over het voorgenomen *Financieringsplan*.<br>(e) Indien het voorgenomen *Financieringsplan* naar het gemotiveerde oordeel van de houder van het Aandeel N1 afwijkt van de *Financiële Uitgangspunten*, kan de *Bijzondere Besluitvormingsprocedure*[4] worden ingeroepen door de houder van | ***ST** (16.11)*<br>***CVN** (VI)*<br>***ST** (16.12)*<br>***CVN** (VI)* |

[3] Deze uitgangspunten zijn:
*"(a) behoud van een door een erkende kredietbeoordelingsbureau (Fitch, Moody's en S&P) voor Stedin van tijd tot tijd bepaalde kredietkwaliteitstrap van Stedin ("**Credit Rating**") ('A minus' bij S&P en (indien van toepassing) A3 bij Moody's);*
*(b) sturing op de daarbij horende ratio's, rekening houdend met een verkregen GRE-uplift;*
*(c) optimale inzet van schuldinstrumenten;*
*(d) geen gebruik van risicovolle of complexe schuldinstrumenten;*
*(e) het dividendbeleid wordt toegepast conform paragraaf IX van dit convenant; en*
(f) *geen onnodige vergroting van de behoefte van Stedin aan eigen vermogen om de Credit Rating die door de Staat in lijn met de Nota Deelnemingenbeleid Rijksoverheid 2022 benodigd wordt geacht voor Stedin om toegang tot de kapitaalmarkten te behouden tegen maatschappelijk acceptabele kosten (de "**Minimale Credit Rating**"), waarbij de Minimale Credit Rating op het moment dat de partijen bij de Participatieovereenkomst een onderhandelingsakkoord bereiken ten aanzien van de Participatieovereenkomst een zogenaamde A minus rating van S&P is, te behouden."*

[4] Zie paragraaf 5.1.

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | het Aandeel N1 (en niet door de houder van het Aandeel N2).<br>(f) Vaststelling en herziening van het *Financieringsplan* zijn onderworpen aan de goedkeuring van de RvC. | ***ST** (17.1(o))* |
| **4.** | **Betrokkenheid AvA / AHC bij RvB besluiten** | | |
| 4.1. | Goedkeuring AvA | (a) De lijst met besluiten van de RvB die aan goedkeuring van de AvA zijn onderworpen en de relevante drempelbedragen, worden niet inhoudelijk gewijzigd (enkel tekstueel als gevolg van introductie van definities[5]).<br>(b) Toegevoegd wordt dat bepaalde zeer ingrijpende besluiten ten aanzien van Stedin Netbeheer B.V. aan goedkeuring van de AvA (en daaraan voorafgaande goedkeuring van de houder van het Aandeel N1) zijn onderworpen.[6]<br>(c) Ten aanzien van investeringen in het niet-gereguleerde domein boven het drempelbedrag (EUR 25.000.000) geldt tevens de *Bijzondere Besluitvormingsprocedure*.[7] | ***ST** (16.3)*<br>***ST** (16.4)*<br>***ST** (18.2)* |
| 4.2. | Consultatie AHC | De thans geldende uitzondering op de in paragraaf 4.1 bedoelde regelingen dat investeringen waartoe de netbeheerder dwingend gehouden is op grond van wet- en regelgeving alsmede onherroepelijke besluiten van een toezichthouder geen goedkeuring van de AvA behoeven, blijft gehandhaafd, maar daaraan wordt toegevoegd dat de AHC tijdig zal worden geconsulteerd ten aanzien van dergelijke investeringsbeslissingen. | ***ST** (16.3)* |
| 4.3. | Nauwe samenspraak AHC | (a) In de POVK wordt het begrip *nauwe samenspraak met de AHC* uitgewerkt. Dit wordt voorgeschreven ten aanzien van een aantal onderwerpen waar Stedin met de Staat over kan komen te spreken:<br>- *Bekendmakingsbrief*[8]<br>- een verzoek tot een *Additionele Kapitaalstorting* na toetreding van de Staat<br>- aanpassing POVK als gevolg van wijziging van de wettelijke regeling met betrekking tot warmtenetten<br>- *Onttrekkingen*[9]<br>- een *Aanvullende Participatieovereenkomst* (zie paragraaf 9.1(c))<br>- aanpassing *Minimale Credit Rating* (zie paragraaf 9.1(a))<br>(b) De verplichtingen van Stedin uit hoofde van *nauwe samenspraak met de AHC* gelden als derdenbeding ten behoeve van de | ***POVK** (Bijlage 1, deel B onder (j))*[10]<br>***POVK** (12.6.2)*<br>***POVK** (3.4.1)*<br>***POVK** (6.4.4 en Bijlage 14 – par. 1.)*<br>***POVK** (6.5)*<br>***POVK** (Bijlage 13 – par. 3)* |

[5] Zie de voetnoot bij paragraaf 1.2.
[6] Het gaat om de volgende besluiten:
*"(a) een wijziging van de statuten van Stedin Netbeheer, doch slechts indien en voor zover dit enige wijziging aanbrengt in de afspraken zoals deze zijn neergelegd in de POVK; en*
*(b) de ontbinding van Stedin Netbeheer."*
[7] Zie paragraaf 5.1.
[8] Deze ziet op de bekendmaking van inbreuken op garanties.
[9] Dit ziet op de situatie dat in strijd met de POVK additioneel kapitaal aan Stedin zou zijn onttrokken. Het uitgekeerde dividend over 2022 is geen Onttrekking, en leidt derhalve niet tot enige aanpassing.
[10] Dit wordt omschreven als een proces dat moet worden doorlopen, en dat geen vetorecht van de AHC behelst.

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | voorzitter van de AHC voor *Closing* en de houder van het Aandeel N2 na *Closing*. | |
| **5.** | ***Bijzondere Besluitvormingsprocedure*** | | |
| 5.1. | Inhoud procedure | Ten aanzien van bepaalde besluiten van de RvB geldt de volgende procedure, die is gedefinieerd als *Bijzondere Besluitvormingsprocedure*:<br>(a) De RvB zendt het voorgenomen besluit, voorafgaand aan het nemen van het besluit, toe aan de AHC.<br>(b) Over het voorgenomen besluit vindt consultatie plaats in de AHC.<br>(c) Na de consultatie in de AHC ingevolge sub (b) kan iedere *Verzoeker tot Heroverweging*[11] gemotiveerd besluiten dat de RvB het voorgenomen besluit dient te heroverwegen en indien een *Verzoeker tot Heroverweging* aldus besluit, wordt de RvB daarvan (inclusief de motivatie) terstond in kennis gesteld.<br>(d) Indien geen gebruik gemaakt wordt van het recht om heroverweging te doen plaatsvinden ingevolge sub (c), kan de RvB het voorgenomen besluit nemen, met inachtneming van eventueel toepasselijke goedkeuringseisen. Indien wel gebruik gemaakt wordt van het recht om heroverweging te doen plaatsvinden ingevolge sub (c), heroverweegt de RvB het voorgenomen besluit, mede op basis van het desbetreffende besluit van de *Verzoeker tot Heroverweging* en de daarbij gegeven motivatie.<br>(e) Indien de RvB na heroverweging ingevolge sub (d) vasthoudt aan het voorgenomen besluit, treedt hij hierover gezamenlijk in gesprek met de RvC, de desbetreffende *Verzoeker tot Heroverweging* en de voorzitter van de AHC.<br>(f) Indien alsdan de desbetreffende *Verzoeker tot Heroverweging* diens bezwaar intrekt, kan de RvB het besluit nemen, met inachtneming van eventueel toepasselijke goedkeuringseisen. Indien alsdan de desbetreffende *Verzoeker tot Heroverweging* diens bezwaar niet intrekt, vindt na het in sub (e) bedoelde gesprek een tweede heroverweging door de RvB plaats.<br>(g) Indien de RvB na de tweede heroverweging vasthoudt aan het voorgenomen besluit, kan het besluit door de RvB enkel worden genomen na goedkeuring van:<br>(i) de houder van Aandeel N1; en<br>(ii) indien en voor zolang de Staat als houder van Gewone Aandelen niet meer dan vijftig procent (50%) van het totaal aantal stemmen dat is verbonden aan Gewone Aandelen in de AvA kan uitoefenen,[12] de houder van het Aandeel N2, mits die tevens kwalificeert als Verzoeker tot Heroverweging,<br>welke goedkeuringsrechten naar eigen discretie mogen worden uitgeoefend, met dien verstande dat onthouding van de | ***ST** (18.1)* |

[11] Zie paragraaf 5.2.
[12] En derhalve de DCOs gezamenlijk ten minste 50% van de Gewone Aandelen houden.

| # | **Onderwerpen** | **Inhoud** | **Vindplaats** |
|---|---|---|---|
| | | goedkeuring nadien zal worden toegelicht in de AHC. | |
| 5.2. | Verzoeker tot Heroverweging | Dit is gedefinieerd als:<br>(i) de houder van het Aandeel N1 en<br>(ii) indien en voor zolang de Staat als houder van Gewone Aandelen niet meer dan zeventig procent (70%) van het totaal aantal stemmen dat is verbonden aan Gewone Aandelen in de AvA kan uitoefenen,[13] de houder van het Aandeel N2. | |
| 5.3. | Tijdpad | (a) Het beoogde tijdpad is opgenomen in Annex I van het Convenant. In urgente gevallen kan een verkort tijdpad worden gehanteerd.<br>(b) Het tijdpad kan van tijd tot tijd worden gewijzigd bij consensus van Stedin, de Staat en de AHC. | ***CVN*** *(XI)* |
| 5.4. | Toepassingsgebied *Bijzondere Besluitvormings-procedure* | De *Bijzondere Besluitvormingsprocedure* geldt ten aanzien van de volgende onderwerpen:<br>(a) Een *Financieringsplan* dat afwijkt van *Financiële Uitgangspunten, alleen ten behoeve van de Staat* (zie paragraaf 3.3(e));<br>(b) Investeringen in het niet-gereguleerde domein boven het drempelbedrag (EUR 25.000.000) (zie paragraaf 4.1(c));<br>(c) De *Bijzondere Besluitvormingsprocedure* werkt door naar besluiten die Stedin neemt ten aanzien van een dochtermaatschappij. | ***PM –*** *vindplaats steeds in de paragrafen waarnaar wordt verwezen.*<br>***ST*** *(16.5(b)* |
| **6.** | **Overleg met AHC en informatievoorziening** | | |
| 6.1. | Overleg met AHC | Onderstaande elementen worden zoveel mogelijk ingepast in de reguliere overlegmomenten:<br>- Er wordt tweemaal per jaar overleg gevoerd tussen de AHC, de voorzitter van de RvC en de voorzitter van de auditcommissie (al dan niet met één of meer overige leden van de RvC) over alle materiële onderwerpen die voor Stedin op dat moment spelen.<br>- Er vindt ieder halfjaar een bespreking plaats tussen de AHC en een delegatie van de RvB, waaronder in ieder geval de CFO, waarin de RvB de halfjaarcijfers van Stedin zal toelichten en eventuele vragen kunnen worden beantwoord.<br>- Eenmaal per jaar worden aan de AHC de prognoses (inclusief het *Lange Termijn Investeringsplan* en *Financieringsplan*) toegelicht.<br>- Aanvullende dialogen kunnen plaatsvinden op initiatief van de Staat of op initiatief van de RvB, de RvC of de overige leden van de AHC. | ***CVN*** *(X)* |
| 6.2. | Gelijke behandeling Staat en overige leden AHC | Stedin zal vanuit het uitgangspunt van gelijke behandeling van enerzijds de Staat en anderzijds de overige aandeelhouders, bij onderwerpen die binnen de AHC aan de orde komen c.q. besluitvorming (binnen de AHC) daarover alle informatie die Stedin verstrekt aan de Staat (MinFin) in zijn hoedanigheid als aandeelhouder tegelijkertijd ook delen met de andere leden van de AHC, indien en voor | ***CVN*** *(X)* |

[13] En derhalve de DCOs gezamenlijk ten minste 30% van de Gewone Aandelen houden.

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | zover het geen informatie is die aan de Staat wordt verstrekt op grond van een specifiek eigen recht van de Staat. | |
| 6.3. | Aanvullend recht op informatie | Stedin zal voldoen aan informatieverzoeken van de leden van de AHC - met dien verstande dat informatieverschaffing aan de leden van de AHC ook op initiatief van de RvB of RvC kan geschieden – tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet en/of de informatieverschaffing uit hoofde van enige wettelijke bepaling of contractueel beding tussen Stedin en (de leden van) de AHC wordt verhinderd. De aldus door Stedin verstrekte informatie is voor alle leden van de AHC gelijkelijk beschikbaar. | ***CVN** (XII)* |
| 6.4. | Aanvullende periodieke informatie-verstrekking | Stedin verstrekt aan de leden van de AHC ieder kwartaal financiële rapportages waarin in ieder geval toelichting wordt gegeven op:<br>- de belangrijkste financiële en niet-financiële risico's; en<br>- de ontwikkeling van de belangrijkste financiële ratio's. | ***CVN** (XII)* |
| **7.** | **RvC** | | |
| 7.1. | Lid RvC met financieel profiel | (a) Ten minste één lid van de RvC heeft een financieel profiel.<br>(b) Het sub (a) bedoelde lid van de RvC is lid van de auditcommissie van de RvC.<br>(c) Ten aanzien van de benoeming van het sub (a) bedoelde lid van de RvC heeft de AHC een versterkt aanbevelingsrecht,[14] en de Staat daarnaast een recht van bezwaar.<br>(d) Het sub (a) bedoelde lid van de RvC kan geen voorzitter van de RvC zijn en de OR heeft geen aanbevelingsrecht ten aanzien van de benoeming van dit lid van de RvC. | ***ST** (19.3)*<br>***CVN** (I)*<br>***CVN** (II.B)*<br>***ST** (19.3)* |
| 7.2. | Lid RvC met publiek profiel | (a) Ten minste één lid van de RvC heeft een publiek profiel.<br>(b) Ten aanzien van de benoeming van het sub (a) bedoelde lid van de RvC heeft de AHC een versterkt aanbevelingsrecht[15] indien en zodra de OR gebruik maakt van zijn versterkt aanbevelingsrecht ten aanzien van de benoeming van een of meer leden van de RvC.[16]<br>(c) Het sub (a) bedoelde lid van de RvC kan geen voorzitter van de RvC zijn en de OR heeft geen aanbevelingsrecht ten aanzien van de benoeming van dit lid van de RvC.[17] | ***ST** (19.3)*<br>***CVN** (I)*<br>***ST** (19.3)* |
| 7.3. | Versterkt aanbevelingsrecht | Een versterkt aanbevelingsrecht betekent dat de RvC de aanbevolen persoon op de voordracht plaatst tenzij de RvC bezwaar maakt tegen de aanbeveling op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van commissaris of dat de RvC bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. | ***ST** (19.8)*<br>***CVN** (II.B)* |

[14] Zie paragraaf 7.3.
[15] Zie paragraaf 7.3.
[16] De OR heeft deze bevoegdheid ten aanzien van 1/3e van de leden van de RvC. Zie ST (19.7).
[17] Waarbij van de AHC vertegenwoordiger die niet de Staat is, wordt verwacht dat deze een meerderheid van de AHC vertegenwoordigt.

| # | **Onderwerpen** | **Inhoud** | **Vindplaats** |
|---|---|---|---|
| 7.4. | Aanbevelings-commissie | (a) Indien de AHC een versterkt aanbevelingsrecht heeft ten aanzien van de benoeming van een lid van de RvC, wordt een aanbevelingscommissie ingesteld die zich zal bezighouden met het selectie- en benoemingsproces van de commissaris.<br>(b) De commissie bestaat uit vier (4) leden, en wel:<br>- twee vertegenwoordigers vanuit de RvC (voorzitter RvC en voorzitter van de benoemingscommissie van de RvC); en<br>- twee door de AHC uit haar midden aan te wijzen vertegenwoordigers van de AHC, waaronder, indien en voor zover het aandeel N1 wordt gehouden door de Staat en de daaraan verbonden rechten niet zijn opgeschort, de vertegenwoordiger van de Staat in de AHC.<br>(c) De aanbevelingscommissie selecteert via een profielschets en *long list* en *short list* procedure een kandidaat. De aanbevelingscommissie besluit unaniem.<br>(d) De AHC beveelt de aldus geselecteerde kandidaat aan, tenzij de AHC bezwaar maakt tegen de kandidaat op grond van de verwachting dat er binnen de AvA geen meerderheid voor benoeming van de geselecteerde kandidaat zal stemmen, in welk geval de AHC zo spoedig mogelijk een nieuwe kandidaat zal voordragen (via dezelfde aanbevelingscommissie procedure).<br>(e) Een aanbevelingscommissie wordt op initiatief van de RvC door de AHC ingesteld. De aanbevelingscommissie heeft geen aparte bestuurlijke en ambtelijke laag (zoals andere deelcommissies van de AHC). | ***CVN** (II.B)*<br>***CVN** (II.B)*<br>***RGL** (7.3)* |
| **8.** | **RvB** | | |
| 8.1. | CFO | Van de vertegenwoordiging van de AHC waarmee een interne kandidaat of *short list* voor lidmaatschap van de RvB wordt besproken, maakt de vertegenwoordiger van de Staat in de AHC deel uit indien het gaat om de *Chief Financial Officer*. | ***CVN** (III)* |
| **9.** | **Toekomstige kapitaalbehoefte** | | |
| 9.1. | Kapitaalbehoefte en kapitaalstortings-behoefte | (a) Met de POVK wordt – tussen Stedin en de Staat – een raamwerk afgesproken ten aanzien van eventuele toekomstige kapitaalstortingen. Belangrijk element is dat de Staat in dat kader de *Minimale Credit Rating* op basis waarvan de kapitaalbehoefte en kapitaalstorting worden berekend, vaststelt, met dien verstande dat daarover in overleg wordt getreden met Stedin, dat nauwe samenspraak met de AHC zal hebben. Een vergelijkbare regeling geldt ten aanzien van wijziging van het *Maatgevende Kredietbeoordelingsbureau* (dat thans S&P is), en de vaststelling van het scenario op basis waarvan de *Additionele Kapitaalbehoefte* wordt bepaald.<br>(b) Indien na toetreding van de Staat een *Kapitaalbehoefte* blijft bestaan of toeneemt, en steeds indien vervolgens een nieuwe | ***POVK** (definitie Minimale Credit Rating in Bijlage 1 en Bijlage 14 – par. 4.1 en par. 4.2.4).*<br>***POVK** (6.4.4)*<br>***POVK** (Bijlage 14 – par 4.2.6)*<br>***POVK** (Bijlage 14 – par 4.5.1)* |

| # | **Onderwerpen** | **Inhoud** | **Vindplaats** |
|---|---|---|---|
| | | *Kapitaalbehoefte* ontstaat voor het doen van *Netinvesteringen*, of deze groter wordt (de *Additionele Kapitaalbehoefte*), kan Stedin in nauwe samenspraak met de AHC een vervolgverzoek voor het storten van kapitaal ten behoeve van de vervulling van (een deel van) deze *Additionele Kapitaalbehoefte* (de *Additionele Kapitaalstortingsbehoefte*) indienen bij de Staat (een *Additioneel Stortingsverzoek*). Het proces ter zake is opgenomen in Bijlage 14 POVK, waarbij uitgangspunt is dat eerst andere maatregelen worden overwogen en een *Plan van Aanpak* wordt opgesteld door Stedin, in nauwe samenspraak met de AHC, en dat de Staat derhalve *last resort* is. Eén van de andere maatregelen die door Stedin in nauwe samenspraak met de AHC kan worden overwogen is een aanpassing van het dividendbeleid.<br>(c) Indien de Staat aanvullend kapitaal stort zal een *Aanvullende Participatieovereenkomst* worden gesloten, die waar Stedin en de Staat dit mogelijk achten, zal worden gebaseerd op de POVK waarbij (i) rekening zal worden gehouden met het feit dat de Staat dan reeds aandeelhouder van Stedin is en (ii) met inachtneming van paragraaf 12.2, waarbij het uitgangspunt is dat tot de Staat een belang van 30% bereikt geen governance wijzigingen plaatsvinden, tenzij de Staat, en Stedin in nauwe samenspraak met de AHC, ten tijde van een *Aanvullende Participatieovereenkomst* anders overeenkomen. Het uitgangspunt is voorts dat geen garanties en vrijwaringen door Stedin worden verstrekt, behalve indien de Staat deze redelijkerwijs nodig acht in relatie tot de *Aanvullende Kapitaalstortingsbehoefte* en de Staat, en Stedin in nauwe samenspraak met de AHC, dit overeenkomen ten tijde van een *Aanvullende Participatieovereenkomst*.<br>(d) Het aangaan van een *Aanvullende Participatieovereenkomst* door Stedin dient door Stedin in nauwe samenspraak met de AHC te geschieden en vereist de voorafgaande goedkeuring door de AvA en RvC. | ***POVK*** *(Bijlage 14 – par. 1.3 en 3.3)*<br>***POVK*** *(Bijlage 14 – Appendix 1)*<br>***POVK*** *(Bijlage 14 – par. 5.2(d))* |
| 9.2. | Waardering | (a) Onderdeel van de afspraken omtrent een Additionele Kapitaalstorting zijn afspraken omtrent het proces om tot een waardering en prijs voor de nieuw uit te geven Aandelen te komen.<br>(b) Bij sub (a) bedoelde afspraken is de AHC (meer precies: het Sub-Overleg bedoeld in paragraaf 10.7) in zekere zin de wederpartij van de Staat en om die reden worden deze afspraken tevens afspraken met de AHC door deze ook op te nemen in het Convenant. | ***POVK*** *(Bijlage 14 – par. 6).*<br>***CVN*** *(XVI en Annex II)* |
| 9.3. | Kapitaalbehoefte vanwege warmtenetten | (a) Ten tijde van de POVK vallen investeringen in warmtenetten niet onder de reikwijdte van de POVK. Indien Stedin voornemens is om dergelijke investeringen te doen dan geldt hiervoor de reguliere governance (Statuten, Convenant, AHC Reglement).<br>(b) Voorafgaand aan de inwerkingtreding van de Wet collectieve warmtevoorziening zullen Stedin, in nauwe samenspraak met de AHC, en de Staat in overleg treden over de gevolgen daarvan voor | ***POVK*** *(6.5.1)*<br>***POVK*** *(6.5.2)* |

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | de POVK, waaronder begrepen de definities van *Energienetwerk* en *Netinvesteringen*. | |
| | | (c) Stedin, in nauwe samenspraak met de AHC, en de Staat kunnen gezamenlijk besluiten om de POVK (met goedkeuring van de AvA) aan te passen door investeringen in warmtenetten voor de toepassing van de POVK te kwalificeren als *Netinvesteringen* en het warmtenet als *Energienetwerk*. | ***POVK*** *(6.5.4)* |
| | | (d) De POVK bevat geen verplichting voor enige Partij, noch voor Stedin Netbeheer, de AHC of de AvA, om een dergelijk besluit ten aanzien van warmtenetten te nemen, maar ook geen beperking voor de Staat om zelfstandig te besluiten om middels wet- en regelgeving te bepalen dat het beheer van warmtenetten een wettelijke taak wordt van Netwerkbedrijven. | ***POVK*** *(6.5.5)* |
| **10.** | **AHC** | | |
| 10.1. | Algemeen | (a) Het AHC Reglement is geheel herzien en geactualiseerd, mede tegen de achtergrond dat ook provincies kunnen toetreden als aandeelhouder en daarmee mogelijk ook als lid van de AHC. | |
| | | (b) Ten behoeve van de leesbaarheid zijn een aantal definities geïntroduceerd en gebundeld in een ANNEX (A). Ook het Kader Aandelenverdeling is ingebed in het Reglement en wordt een ANNEX (C).[18] Het Kader Aandelenverdeling is en blijft een regeling ten aanzien van de belangen van de DCOs en regardeert de Staat niet. | ***RGL*** *Annex (A)*<br>***RGL*** *(14.1, 14.2)* |
| | | (c) De nieuwe definitie *DCO*[19] wordt gebruikt als aanduiding voor een provincie of gemeente die aandeelhouder van Stedin is;[20] dit ter onderscheiding van de Staat (als aandeelhouder van Stedin). | ***RGL*** *(Annex (A))* |
| | | (d) Bepaalde bestaande regelingen zien nog slechts op de verhoudingen tussen DCOs, zoals de mogelijkheid van vertegenwoordiging van een 'achterban. Bij regelingen waar het gaat om de relatieve omvang van de aandelenbelangen in Stedin wordt het nieuwe begrip *geschoonde belangen* gebruik (welke worden berekend zonder de Staat mee te tellen[21]).[22] | |
| | | (e) De Staat heeft in beginsel geen bijzondere positie binnen de AHC. De AHC heeft een coördinerende en adviserende taak ten behoeve van alle aandeelhouders van Stedin. | ***RGL*** *(8.1)* |
| | | (f) Toegevoegd is een ANNEX (D) met een beschrijving van de raadplegingsprocedure.[23] | |
| | | (g) Toegevoegd is de mogelijkheid dat indien een AHC-lid een | ***RGL*** *(11.4)* |

[18] Daarbij zijn enkele tekstuele actualisaties doorgevoerd ten opzichte van de tekst zoals die is vastgesteld in de AvA van 16 februari 2022.
[19] Een afkorting van “decentrale overheid”.
[20] In het verlengde hiervan dekt de definitie “college” zowel B&W als GS.
[21] De huidige aandelenbelangen worden derhalve na toetreding van de Staat de geschoonde belangen, waarbij overigens wel verschuivingen kunnen optreden als gevolg van uitoefening van voorkeursrechten door DCOs.
[22] Dit geldt ook voor de berekening van het quorum (minimaal %50 geschoond aandelenbelang en 2 DCOs met een geschoond aandelenbelang van <5%) toepassing van het Kader Aandelenverdeling, waaronder in dat kader berekening van de Ondergrens en Bovengrens.
[23] Zie paragraaf 10.7.

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | afwijkend standpunt heeft ten aanzien van en AHC-advies, hij kan dit afwijkend standpunt (met een toelichting) kan laten opnemen in het AHC-advies aan de AvA.<br>(h) Er zijn ter gelegenheid van de toetreding van de Staat geen verdere wijzigingen in de huidige samenstelling van, en functieverdeling binnen, de AHC voorzien. | |
| 10.2. | Lidmaatschap Staat | (a) De Staat treedt toe tot de AHC en dit lidmaatschap duurt voort zolang de Staat aandeelhouder is.<br>(b) Invulling van het AHC-lidmaatschap door de Staat:<br>- Ambtelijke laag (AHC-A): één ambtenaar van MinFin;<br>- Bestuurlijke laag (AHC-B): één ambtenaar van MinFin die (i) in de AHC opereert onder de verantwoordelijkheid van de minister van Financiën en (ii) zodoende vertegenwoordigingsbevoegd is en het publieke gezag kan uitoefenen namens de minister van Financiën op grond van het door deze minister genomen mandaatbesluit.<br>(c) De sub (b) bedoelde personen dienen werkzaam te zijn binnen de afdeling van MinFin die belast is met de Staatsdeelnemingen, de directie die het aandeelhouderschap namens de Staat in Stedin beheert of een daaraan gelieerde directie (en derhalve niet bij bijvoorbeeld de Belastingdienst). | ***RGL** (1.1)*<br>***RGL** (6.5)*<br>***RGL** (6.5(c))* |
| 10.3. | Samenstelling | (a) Uitgangspunten:<br>- Omvang: minimaal 8 en maximaal 13 leden.<br>- Leidraad blijft dat de samenstelling is gebaseerd op enerzijds de omvang van het (vertegenwoordigde) aandelenbelang en anderzijds op een geografische spreiding.<br>(b) De AvA besluit over samenstelling van de AHC (voor zover toe- of uittreding niet plaatsvindt ingevolge specifieke bepalingen daaromtrent[24]), en kan afwijken van de uitgangspunten sub (a). | ***RGL** (1.2)*<br>***RGL** (1.3)* |
| 10.4. | Functieverdeling | (a) De functieverdeling binnen de AHC wordt vastgesteld bij besluit van de AHC, waarbij elk AHC-lid recht heeft op het uitbrengen van één stem.<br>(b) De geldende verdeling wijzigt niet wezenlijk:<br>- voorzitter: AHC-lid met het grootste aandelenbelang;<br>- vice-voorzitter: een AHC-lid met een aandelenbelang kleiner dan 5%, zolang sprake is van een meerderheid van kleine aandeelhouders (dat wil zeggen dat meer dan de helft van het totale aantal DCOs een geschoond aandelenbelang kleiner dan 5% heeft). Indien de Staat voorzitter is (ingevolge de eerste bullet), dan wordt het vice-voorzitterschap van de AHC ingevuld door de DCO met het grootste geschoonde aandelenbelang; | ***RGL** (6.1)* |

[24] Langs de lijnen van de bestaande regelingen, waaronder lidmaatschap bij een aandelenbelang van 7,5% (die komt te zien op een geschoond aandelenbelang – zie paragraaf 10.1(d)).

| # | **Onderwerpen** | **Inhoud** | **Vindplaats** |
|---|---|---|---|
| | | - secretaris (en bijbehorend secretariaat van de AHC): een AHC-lid. De AHC kan op verzoek van de secretaris besluiten dat het secretariaat geheel of gedeeltelijk wordt verzorgd door een externe partij;<br>- Penningmeester: een AHC-lid.<br>(c) Een AHC-lid kan niet meer dan één functie vervullen.<br>(d) Een wijziging in het aandelenbelang of de spreiding daarvan kan aanleiding geven voor een wijziging in de functieverdeling. | |
| 10.5. | Informatiegebruik | (a) Alle informatie die Stedin aan de AHC dan wel een AHC-lid verstrekt, is voor alle AHC-leden gelijkelijk beschikbaar, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald.<br>(b) Sub (a) geldt niet voor AHC-leden als het gaat om een specifieke aangelegenheid die geen verband houdt met het aandeelhouderschap van Stedin, tussen een lid van de Stedin Groep en het betreffende AHC-lid of de betreffende AHC-leden.<br>(c) Ieder lid van de AHC zorgt ervoor dat informatie die hij als lid van de AHC ontvangt, uitsluitend wordt gedeeld en gebruikt voor de invulling van het aandeelhouderschap van Stedin.<br>(d) Sub (c) staat niet in de weg aan het delen van informatie:<br>- als onderdeel van de politieke besluitvorming van de DCOs, de politieke en parlementaire besluitvorming van de Staat, de begroting van een DCO of de Rijksbegroting of publieke verantwoording en controle binnen de Staat of een DCO (waaronder de relevante Rekenkamer); of<br>- voor zover vereist op grond van een wettelijke verplichting uit hoofde van de Wet open overheid. | ***RGL** (9)* |
| 10.6. | Wederpartij Belangen | (a) Onderkend wordt dat zich uitzonderlijke situaties voor kunnen doen (buiten de normale gang van zaken), waarin een AHC-lid evident een wederpartij van een lid van de Stedin Groep of van andere aandeelhouders is en dat zo een situatie ziet op een onderwerp dat binnen de AHC aan de orde komt c.q. besluitvorming (binnen de AHC) daarover zal plaatsvinden (een *Wederpartij Situatie*). Het betreffende AHC-lid heeft dan mogelijk bij dat onderwerp een *Wederpartij Belang*.<br>(b) Ieder AHC-lid zal iedere *Wederpartij Situatie* ten aanzien van zichzelf of een ander AHC-lid zo spoedig als praktisch mogelijk melden aan de voorzitter van de AHC of de vice-voorzitter van de AHC, en indien relevant ook aan de voorzitter van de RvB.<br>(c) In elk geval in de volgende situaties ontstaat een *Wederpartij Situatie*:<br>- het wijzigen van de POVK of het aangaan of wijzigen van een overeenkomst tussen een individueel AHC-lid en een lid van de Stedin Groep welke aan goedkeuring van de AvA is onderworpen op grond van artikel 16.3 van de statuten; of | ***RGL** (13.1)* |

| # | **Onderwerpen** | **Inhoud** | **Vindplaats** |
|---|---|---|---|
| | | - de uitoefening van een recht of bevoegdheid door de AHC op grond van de POVK, de Statuten en/of het Convenant indien en voor zover het een *Additionele Kapitaalstorting* betreft (inclusief enige waardering in het kader daarvan), waarbij in het geval van een *Additionele Kapitaalstorting* zal gelden dat de Staat tezamen met de AHC-leden die voornemens zijn om kapitaal te storten naar aanleiding van de *Additionele Kapitaalbehoefte* de *Aandeelhouder-Wederpartij* zijn.<br>(d) Indien sprake is van een *Wederpartij Belang*, besluit de AHC:<br>- of voorafgaande aan de formele besluitvorming van de AHC omtrent het desbetreffende onderwerp, voorbereidende beraadslagingen nodig zijn met het oog op de taak die de AHC ten aanzien van het desbetreffende onderwerp heeft tussen de AHC-leden zonder *Wederpartij Belang* (casu quo de vertegenwoordigers van die AHC-leden) (het **Sub-Overleg**),<br>en zo ja dan besluit AHC:<br>- of en zo ja welke gevolgen hieraan worden verbonden voor informatievoorziening in het kader van het *Sub-Overleg* omtrent het desbetreffende onderwerp door andere leden van de AHC of hun adviseurs aan het AHC-lid dat het *Wederpartij Belang* heeft. | |
| 10.7. | Sub-Overleg<br>Uitoefening rechten Aandeel N2 / Raadpleging | Ten aanzien van de (besluitvorming over) (i) de rechten en bevoegdheden die zijn verbonden aan het Aandeel N2 en (ii) de rechten en bevoegdheden die in Bijlage 14 (*Additionele Kapitaalbehoefte*) van de POVK en Annex II van het Convenant[25] aan de *Decentrale Aandeelhouders* zijn toegekend, geldt een bijzondere regeling:<br>(i) Dit behoort niet tot de taak van de AHC, en wordt belegd bij de AHC-leden exclusief de Staat in een *Sub-Overleg*.<br>(ii) Het Aandeel N2 wordt in juridische zin gehouden door de voorzitter van de AHC (dan wel, indien de Staat voorzitter is, door de vice-voorzitter van de AHC), die zich daarbij steeds en uitsluitend zal richten naar en zal handelen overeenkomstig:<br>- de besluitvorming van die AHC-leden ter zake, en steeds mits het besluit is genomen met de stem vóór van een zodanig aantal leden van de AHC dat (i) ten minste drie DCOs vóór hebben gestemd of zijn vertegenwoordigd door een AHC-lid dat vóór heeft gestemd en (ii) de in sub (i) bedoelde DCOs tezamen een geschoond aandelenbelang van meer dan 50% houden; dan wel<br>- indien het gaat om de *Bijzondere Besluitvormingsprocedure* en een raadpleging zoals beschreven in Deel B van | ***RGL** (14.3)*<br>***RGL** (14.4 / Annex (D))* |

[25] Deze Annex ziet op de waardering; zie paragraaf 9.2.

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | ANNEX (D) plaatsvindt,[26] naar de uitkomst van die raadpleging (indien in die raadpleging door ten minste 3 DCOs met een geschoond aandelenbelang van meer dan 50% is aangegeven dat zij inroeping van de *Bijzondere Besluitvormingsprocedure*, dan wel de uitoefening van het goedkeuringsrecht daaronder, wensen).<br>(iii) De regelingen ten aanzien van het Aandeel N2 regarderen de Staat niet. | ***RGL** (14.5)* |
| **11.** | **Specifieke rechten en bevoegdheden van houder Aandeel N1 en houder Aandeel N2** | | |
| 11.1. | Houder Aandeel N1 (Staat) | Rechten en bevoegdheden die zijn toegekend aan de Staat als zodanig of via het Aandeel N1:<br>(a) Wijziging Financiële Uitgangspunten (zie paragraaf 3.2(b)).<br>(b) Goedkeuringsrecht op ingrijpende besluiten ten aanzien van Stedin Netbeheer (zie paragraaf 4.1(b)).<br>(c) Lid RvC met financieel profiel is lid van de auditcommissie van de RvC (zie paragraaf 7.1).<br>(d) Recht van bezwaar op aanbeveling RvC lid met financieel profiel (zie paragraaf 7.1).<br>(e) Lidmaatschap AHC-lid Staat van de aanbevelingscommissie voor RvC benoemingen (zie paragraaf 7.4(b)).<br>(f) Inroepen van de Bijzondere Besluitvormingsprocedure ingeval:<br>(g) het Financieringsplan afwijkt van de Financiële Uitgangspunten (zie paragraaf 3.3(e));<br>(h) Investeringen in het niet-gereguleerde domein boven het drempelbedrag (EUR 25.000.000) (zie paragraaf 4.1(c)).<br>(i) Goedkeuringsrecht ten aanzien van wijzigingen in rechten (zie paragraaf 12.3(b)). | ***PM –** vindplaats steeds in de paragrafen waarnaar wordt verwezen.* |
| 11.2. | Houder Aandeel N2 (DCOs) | Rechten en bevoegdheden die zijn toegekend aan de AHC als zodanig of zijn verbonden aan het Aandeel N2 en die nieuw zijn ten opzichte van de situatie voor toetreding van de Staat:<br>(a) Consultatierecht Lange Termijn Investeringsplan (zie paragraaf 3.1(b)).<br>(b) Wijziging Financiële Uitgangspunten (zie paragraaf 3.2(b)).<br>(c) Consultatierecht Financieringsplan (zie paragraaf 3.3(d)).<br>(d) Inroepen van de Bijzondere Besluitvormingsprocedure ingeval:<br>- Investeringen in het niet-gereguleerde domein boven het drempelbedrag (EUR 25.000.000) (zie paragraaf 4.1(c)). | ***PM –** vindplaats steeds in de paragrafen waarnaar wordt verwezen.* |
| 11.3. | Opschorting van rechten Aandeel N1 | Indien het aandelenbelang van de Staat daalt beneden 63% van | ***ST** (5.6)* |

[26] De raadpleging behelst kortweg dat alle DCOs worden geïnformeerd over de mogelijkheid om de Bijzondere Besluitvormingsprocedure in te roepen c.q. een goedkeuringsrecht daaronder uit te oefenen en dan kunnen aangeven of zij dat wensen, waarna conform de uitkomst wordt gehandeld.

| # | Onderwerpen | Inhoud | Vindplaats |
|---|---|---|---|
| | | 11,9%[27] en er geen kapitaalbehoefte wordt voorzien, zijn de aan het Aandeel N1 verbonden rechten en bevoegdheden opgeschort (met uitzondering van de vetorechten ten aanzien van wijzigingen van bepaalde bepalingen in de statuten).[28] | |
| 11.4. | Intrekking van Aandelen N1 en N2 | De Aandelen N1 en N2 kunnen worden ingetrokken krachtens besluit van de AvA (op voorstel van de RvB en na goedkeuring van de RvC) indien de Staat geen gewone aandelen houdt. | ***ST*** *(11.1, 11.2)* |
| **12.** | **Overige** | | |
| 12.1. | Stelselwijziging Stedin | Stedin is voornemens over het boekjaar 2023 voor de materiële vaste activa in Stedin Netbeheer een boekhoudkundige stelselwijziging door te voeren van reële waarde (*fair value*) naar historische kostprijs. Dit heeft een positief effect op het dividend. | ***POVK*** *(6.8)* |
| 12.2. | Toekomstige governance (indien belang Staat > 30%) | Op het moment dat het aandelenbelang dat de Staat in Stedin houdt groter dan 30% is, zal een gezamenlijke evaluatie tussen de Staat, Stedin en de AHC plaatsvinden ten aanzien van de governance van Stedin zoals overeengekomen in deze Participatieovereenkomst en voor zover de Staat betreft in relatie tot het dan geldende deelnemingenbeleid van de Staat. | ***POVK*** *(6.6)* |
| 12.3. | Wijzigingen Statuten, Convenant en AHC Reglement | (a) Wijzigingen in het Convenant en het AHC Reglement eisen dezelfde meerderheid en quorum als een besluit tot statutenwijziging.<br>(b) Voor wijziging van bepaalde bepalingen waarin rechten worden toegekend aan de Staat c.q. de houder van het Aandeel N1 is daarnaast goedkeuring van de houder van het Aandeel N1 vereist. | ***ST*** *(16.1, 16.12)*<br>***CVN*** *(XIV)*<br>***RGL*** *(16.1)*<br>***ST*** *(31.2)*<br>***CVN*** *(XIV)*<br>***RGL*** *(16.2)* |
| 12.4. | MVO | Stedin zal de MVO-standaarden en raamwerken uit de Nota Deelnemingenbeleid Rijksoverheid 2022 en de Corporate Governance Code toepassen. Daarnaast zal Stedin MVO-doelstellingen opstellen op materiële thema's, en periodiek een peer-analyse doen om de positie ten aanzien van voorlopers op MVO-gebied in de sector zichtbaar te maken. | ***CVN*** *(XIII)* |
| 12.5. | Uitsplitsing in Jaarplan | De als onderdeel van het investeringsprogramma voorgeschreven uitsplitsing per type (netgedreven, klantgedreven, metergedreven en digitalisering), en een geografische uitsplitsing (per Regionale Energie Strategie ("RES") gebied en per gemeente) in het verzorgingsgebied, wordt opgenomen in en vanaf het Jaarplan met betrekking tot 2024.[29] | ***CVN*** *(V)* |
| 12.6. | Koppeling aan kapitaalstorting | De beoogde governance wijzigingen in dit Overzicht zullen slechts worden geagendeerd en geëffectueerd indien, en vanaf de datum waarop, de uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van Stedin aan de Staat plaatsvindt voor het bedrag van EUR 500 miljoen. Daartoe | ***POVK*** *(5)* |

[27] 11,9% is het belang dat de Staat verwerft indien geen gebruik wordt gemaakt van het voorkeursrecht. Indien wel gebruik gemaakt wordt van het voorkeursrecht, wordt de 11,9% vervangen door het aldus gewijzigde percentage aandelenbelang van de Staat.

[28] De betreffende bepalingen van de statuten bevatten rechten voor de Staat en zijn opgesomd in de artikelen 16.12 en 31.2.

[29] In de huidige tekst is een inspanningsverplichting terzake opgenomen om dit reeds op te nemen in het jaarplan voor 2022 (maar in elk geval dat voor 2023).

| # | **Onderwerpen** | **Inhoud** | **Vindplaats** |
|---|---|---|---|
| | | zullen onder meer het voorstel tot uitgifte van deze Aandelen (en van Aandelen aan DCOs die hun voorkeursrecht tijdig uitoefenen) en het voorstel tot implementatie van de wijzigingen in de Statuten, het Convenant en het AHC Reglement ter implementatie van de aanpassingen aan de governance van Stedin conform dit Overzicht zodanig worden geagendeerd dat deze aan elkaar gekoppeld zijn. | |

**ANNEX – DEFINITIES**

| Definitie | Omschrijving |
|---|---|
| **Aandeel** | Een aandeel is het geplaatste kapitaal van Stedin, ongeacht de soort of klasse. |
| **Aandeelhouder** | Een houder van één of meer Aandelen. |
| **ACM** | Autoriteit Consument & Markt. |
| **AHC** | De aandeelhouderscommissie van Stedin. |
| **AvA** | De algemene vergadering van aandeelhouders van Stedin. |
| **DCO** | Een decentrale overheid (gemeente of provincie) die aandeelhouder is. |
| **Gewoon Aandeel** | Een gewoon aandeel in het kapitaal van Stedin. |
| **Methodebesluit** | Het methodebesluit regionale netbeheerders elektriciteit zoals vastgesteld door de ACM van tijd tot tijd. |
| **MinFin** | Het Ministerie van Financiën. |
| **MSP** | Het Meerjaren Strategisch Plan zoals gedefinieerd in de Statuten. |
| **Mid Term Review** | De Mid Term Review met betrekking tot een MSP zoals gedefinieerd in de Statuten. |
| **Overzicht** | Heeft de betekenis die daaraan is toegekend in paragraaf 1.1. |
| **RvB** | De raad van bestuur van Stedin. |
| **RvC** | De raad van commissarissen van Stedin. |
| **Staat** | De Staat der Nederlanden, gevestigd te ’s-Gravenhage. |
| **Statuten** | De statuten van Stedin, zoals gewijzigd van tijd tot tijd. |
| **Stedin** | Stedin Holding N.V. |