

Aandeelhouderscommissie Eneco

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

Rotterdam, 31 augustus 2018

Geachte aandeelhouder,

Via deze brief wenst de AHC u te informeren over recente ontwikkelingen bij Eneco. Concreet gaat het om de volgende zaken:

1. Enquêteprocedure en een toelichting op het onderzoek
2. De samenstelling van de Raad van Commissarissen (RvC)
3. Voortgang van het verkoopproces

1 Enquêteprocedure en onderzoek

Op 2 mei 2018 heeft de Centrale Ondernemingsraad van Eneco de Ondernemingskamer verzocht een onderzoek te gelasten naar het beleid en de gang van zaken bij Eneco. Eneco, de RvC en de aandeelhouders hebben als belanghebbenden verweerschriften ingediend. Op 13 juni jl. zijn het verzoekschrift en de verweerschriften van partijen tijdens een zitting bij de Ondernemingskamer behandeld.

Na deze zitting heeft de Ondernemingskamer op 18 juli jl. het verzoek van de COR toegewezen en een onderzoek gelast naar het beleid en de gang van zaken bij Eneco. Op 19 juli 2018 hebben wij u de uitspraak reeds per mail toegezonden. De uitspraak is ook rechtstreeks in te zien op de website van de Ondernemingskamer.

A Onderwerpen van het onderzoek

Uit de beschikking volgt dat het onderzoek zich met name zal richten op de volgende onderwerpen:

- het optreden van de aandeelhouders (vertegenwoordigd door de AHC), de RvB en de RvC met betrekking tot het verkooptraject vanaf 1 januari 2017 tot de mediation tussen de AHC en de RvC;
- de mediation in januari en februari 2018 die tot de vaststellingsovereenkomst heeft geleid en de wijze van optreden van de RvC daarbij;
- de gang van zaken met betrekking tot het vertrek van Jeroen de Haas (voormalig CEO Eneco); en

Aandeelhouderscommissie Eneco

- de gang van zaken met betrekking tot de benoeming van Ruud Sondag (nieuwe CEO Eneco).

Bij de eerste twee onderwerpen wordt met name gekeken naar de wijze waarop alle betrokken partijen hun rol hebben ingevuld. Bij de overige twee onderwerpen gaat het blijkens de beschikking met name om de naleving door Eneco van regels onder de Wet op de ondernemingsraden (WOR).

De onderzoekers zullen aan de hand van de beschikking hun onderzoeksopdracht in concrete onderzoeksvragen uitwerken en op korte termijn een concept plan van aanpak opstellen. Dit plan van aanpak moet uiterlijk 2 oktober gereed zijn.

B Wie voert het onderzoek uit

De Ondernemingskamer heeft prof. dr. J.A. van Manen en mr. W.J.M. van Andel als onderzoekers aangewezen. De heer Van Manen is onder andere hoogleraar Corporate Governance aan de Rijksuniversiteit Groningen en voorzitter van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code. De heer Van Andel is onder andere advocaat te Utrecht en heeft eerder onderzoeken in het kader van enquêteprocedures verricht.

C Inschatting duur van het onderzoek

De doorlooptijd van het onderzoek zal mede afhangen van het plan van aanpak en de reikwijdte van het onderzoek. Naar inschatting van onze advocaat zal het onderzoek minimaal zes maanden duren.

Beëindiging van de enquêteprocedure is alleen mogelijk indien alle betrokkenen gezamenlijk een verzoek daartoe indienen bij de Ondernemingskamer.

D Wijze van onderzoek

De onderzoekers hebben diverse bevoegdheden, zoals inzage in documenten en gegevens van Eneco. Daarnaast zijn bestuurders, commissarissen en werknemers van Eneco verplicht inlichtingen te verschaffen en kunnen gesprekken (interviews) worden gevoerd met alle betrokken partijen. De AHC zal uiteraard haar medewerking verlenen aan het onderzoek. In het onderzoeksverslag stellen de onderzoekers de relevante feiten vast en beoordelen het beleid en de gang van zaken ten aanzien van in ieder geval de vier voornoemde onderzoeksonderwerpen.

Na afronding van het onderzoek worden de geïnterviewde personen in de gelegenheid gesteld opmerkingen te maken ten aanzien van bevindingen in het concept onderzoeksverslag die op hen betrekking hebben. Vervolgens wordt het onderzoeksverslag door de onderzoekers gefinaliseerd en aan de Ondernemingskamer aangeboden. De Ondernemingskamer bepaalt voor wie het onderzoeksverslag en (een deel van) de bijbehorende bijlagen ter inzage zullen liggen.

E Mogelijke proces na afronding van het onderzoek

De deponering van het onderzoeksverslag vormt in principe het einde van de procedure, tenzij de COR of een andere enquêtegerechtigde partij een vervolgprocedure start. Zij kunnen de Ondernemingskamer verzoeken om op basis van het onderzoeksverslag te oordelen of sprake is geweest van wanbeleid en eventueel verzoeken om definitieve voorzieningen te treffen.

De AHC zal u uiteraard op de hoogte houden van het verloop van het onderzoek.

2 Samenstelling RvC

Met ingang van de beschikking van 18 juli jl. heeft de Ondernemingskamer voor de verdere duur van het geding de heer Van den Assem als voorzitter van de RvC geschorst. De heer Van den Assem is vervolgens uit eigen beweging afgetreden. De Ondernemingskamer heeft op 26 juli jl. mevrouw C.M. Insinger als voorzitter van de RvC benoemd voor de duur van het geding. De AHC zal op 3 september 2018 kennis met haar maken.

Mevrouw Van Lier Lels heeft op 20 juli jl. besloten per direct terug te treden als lid van de RvC. Daarnaast zijn er op dit moment twee onvervulde vacatures in de RvC waarvoor de COR een versterkt aanbevelingsrecht heeft. Het streven is om deze twee kandidaten voor te dragen voor benoeming tot commissaris op de aankomende aandeelhoudersvergadering van 5 oktober 2018. Uiteraard hangt dat af van de voortgang van het nog lopende benoemingsproces. De AHC zal u nader informeren op het moment dat er concrete benoemingen aan de orde zijn.

3 Verkoopproces

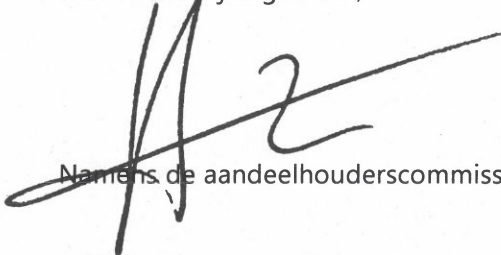
De voorbereidingen van het verkoopproces lopen momenteel door, mede geholpen door het feit dat de samenwerking tussen de transactieadviseurs, de AHC, de RvB en de RvC goed is. De AHC brengt in overleg met Eneco de eventuele consequenties van het enquêteonderzoek voor het verkoopproces in kaart. De voorbereidende werkzaamheden die vooral Eneco dient uit te voeren, zoals het opstellen van het businessplan en het vullen van een data room, lopen op initiatief van

Aandeelhouderscommissie Eneco

de RvB door. Deze werkzaamheden vallen onder de oriëntatiefase. In deze fase worden verschillende transactievormen onderzocht. Dit zijn de veilingverkoop, een beursgang en een "dual track". Per transactievorm wordt gekeken naar de gereedheid van de onderneming, de maakbaarheid en de aantrekkelijkheid van deze transactievorm. Het enquêteonderzoek vergt wel tijd van de RvB, de commissarissen, de COR en medewerkers waardoor het enquêteonderzoek een vertragend effect kan hebben op het verkoopproces.

Wij gaan er van uit dat u met deze brief op de hoogte bent van de meest recente ontwikkelingen. De AHC zal u om de 6 weken op de hoogte houden van de actuele ontwikkelingen. Zo veel mogelijk wordt deze informatie gedeeld in de openbaarheid. Wanneer de aard van de informatie openbaarmaking niet toelaat, wordt desbetreffende informatie na afstemming met de onderneming vertrouwelijk gedeeld.

Met vriendelijke groeten,



Namens de aandeelhouderscommissie Eneco

Adriaan Visser, voorzitter.