

1. Documenten

191217 Raadsvoorstel verkoop aandelen ENECO

Pag. 2

191217.1 bijlage brief aandeelhouderscommissie update transactieproces dd 11 ..

Pag. 8



Raadsbesluit

Raadsvergadering: 30 januari 2020

ONDERWERP

Verkoop van aandelen Eneco Groep N.V.

SAMENVATTING

De Commissie van Verkopende Aandeelhouders, Eneco en het consortium van Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co. Inc. (hierna: het consortium) hebben op 25 november 2019 overeenstemming bereikt over de voorgenomen verkoop van de Eneco aandelen tegen een overnamebod van € 4,1 miljard. Indien de raad van Heemstede akkoord gaat met de verkoop én in totaal driekwart (75%) van alle aandelen voor verkoop worden aangeboden kan de gemeente Heemstede circa € 36,7 miljoen tegemoet zien.

Het college heeft op 29 augustus 2017 besloten om de aandelen in het energiebedrijf in principe te willen verkopen, de gemeenteraad heeft op 28 september 2017 besloten hiermee akkoord te gaan (het principebesluit). Nu bekend is wie Eneco naar verwachting overneemt en wat de hoogte van het bod is zal het college de raad voorstellen om alle Eneco aandelen van de gemeente Heemstede definitief te verkopen.

Elk van de aandeelhoudende gemeenten dient nu een definitief besluit te nemen over de verkoop van haar aandelenbelang in Eneco. In de komende periode zullen de raden van de aandeelhoudende gemeenten “ja” of “nee” moeten zeggen tegen het bod. Zo ook de gemeente Heemstede. Het te nemen besluit staat los van de overwegingen waaraan de opbrengst zou kunnen worden besteed. Dit is aan de orde na definitieve verkoop van de aandelen Eneco. Het “ja/nee-besluit” vereist een strakke planning waarbij een 40-werkdagen termijn geldt die loopt vanaf donderdag 19 december 2019 tot en met de deadline van woensdag 26 februari 2020. De periode tussen kerst en oud en nieuw is hiervan uitgezonderd.

JURIDISCH EN BELEIDSKADER

Het college is bevoegd om namens de gemeente Heemstede de koopovereenkomst aan te gaan, maar gezien het belang van het besluit tot aandelenverkoop wordt dit voorgelegd aan de gemeenteraad. Voorleggen aan de raad is consistent met de besluitvorming ten tijde van het principebesluit. Het besluit betreft uitsluitend de verkoop van de aandelen Eneco Groep N.V. of ervan af zien en deze keuze wordt via het raadsvoorstel aan de raad ter instemming voorgelegd.

BESLUIT B&W

- I. Onder de voorwaarde van instemming door de gemeenteraad in te stemmen met verkoop van alle aandelen van de gemeente Heemstede in Eneco Groep N.V. aan Diamond Chubu Europe B.V., de kopende entiteit van Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co., Inc., en daarmee;
 - a. In te stemmen met de ondertekening door deze gemeente van de koopovereenkomst tussen Diamond Chubu Europe B.V., Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co., Inc., de verkopers en Eneco Groep N.V.
 - b. In te stemmen met de te agenderen voorstellen in een algemene vergadering van Eneco Groep N.V. voor de datum van aandelenoverdracht aan het consortium, die voortvloeien uit de afspraken in de koopovereenkomst en die zien op:
 - (i) beëindiging van het aandeelhoudersconvenant tussen de AHC en Eneco Groep N.V. op de datum van aandelenoverdracht,
 - (ii) het verlenen van decharge van de aftredende leden van de raad van commissarissen van Eneco Groep N.V. op de datum van aandelenoverdracht,
 - (iii) de (eventuele her-)benoeming van leden van de raad van commissarissen van Eneco Groep N.V. op de datum van aandelenoverdracht,
 - (iv) het goedkeuren van een dividenduitkering over 2019,



Raadsbesluit

Raadsvergadering: 30 januari 2020

- (v) eventuele aanvullende voorstellen die voortvloeien uit de afspraken in de koopovereenkomst en voor een tijdige aandelenoverdracht noodzakelijk zijn, In te stemmen met de toetreding van deze gemeente tot de aanvullende aandeelhoudersovereenkomst tussen de aandeelhouders van Eneco Groep N.V. die definitief besluiten hun aandelen te verkopen.
- c. In te stemmen met het verlenen van een volmacht aan i) de wethouder van de gemeente Rotterdam met deelnemingen in zijn of haar portefeuille of een of meerdere door hem of haar aangewezen ambtenaren en (ii) De Brauw Blackstone Westbroek N.V. voor de uitvoeringshandelingen die voortvloeien uit de transactiedocumentatie, waaronder de uiteindelijke aandelenoverdracht en de handelingen onder I(b) hiervoor.
- II. In te stemmen met het concept raadsvoorstel.
- III. In te stemmen met de verzending van het toelichtingsdocument en de brief van de Aandeelhouderscommissie Eneco als bijlage bij het raadsvoorstel.
- IV. Geheimhouding op te leggen met betrekking tot het offer protocol, de koopovereenkomst, de Aanvullende Aandeelhoudersovereenkomst en de leeswijzer als bijlagen bij het voorstel op grond van het bepaalde in artikel 55, eerste lid j° artikel 25, tweede lid, van de Gemeentewet in samenhang met artikel 10, eerste lid, aanhef en onder sub c en tweede lid, aanhef en onder sub b van de Wet openbaarheid van bestuur en de gemeenteraad te verzoeken deze geheimhouding in zijn eerstvolgende vergadering te bekrachtigen (overeenkomstig artikel 25, derde lid Gemeentewet).

BESLUIT RAAD

De raad van de gemeente Heemstede;

gelezen het voorstel van burgemeester en wethouders van 17 december 2019

besluit:

In te stemmen met de verkoop van alle aandelen van de gemeente Heemstede in Eneco Groep N.V. aan Diamond Chubu Europe B.V., de kopende entiteit van Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co. Inc.

De raad voornoemd,

de griffier,

de burgemeester,



Raadsbesluit

Raadsvergadering: 30 januari 2020

AANLEIDING

Het college heeft op 29 augustus 2017 besloten om de aandelen in het energiebedrijf in principe te willen verkopen, de gemeenteraad heeft op 28 september 2017 besloten hiermee akkoord te gaan (het principebesluit).

Na de consultatiefase onder de aandeelhouders in 2017 hebben de commissie van verkopende aandeelhouders ("CvVA") en Eneco Groep N.V. ("Eneco") op basis van onderzoek van de betrokken adviseurs gezamenlijk besloten om de privatisering van Eneco vorm te geven door een verkoop via een controlled auction. De gecontroleerde veilingverkoop is begin 2019 van start gegaan. Na het doorlopen van de prekwalificatiefase, de fase van niet-bindende biedingen en de fase van bindende biedingen hebben de CvVA en Eneco gezamenlijk met het consortium van Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co., Inc. (het "Consortium") overeenstemming bereikt over het bod van het Consortium aan iedere aandeelhouder om het aandelenbelang in Eneco te kopen. Het bod strekt zich ook uit tot de aandeelhouders die in de consultatiefase geen besluit tot afbouwen hebben genomen. Het is nu, conform de afgesproken procedure, aan iedere aandeelhouder om een definitief besluit te nemen om zijn aandelenbelang in Eneco wel of niet aan het Consortium te verkopen.

Iedere aandeelhouder wordt verzocht uiterlijk 26 februari 2020 dit definitieve besluit te nemen. Het college is bevoegd om namens de gemeente Heemstede de koopovereenkomst aan te gaan, maar gezien het belang van het besluit tot aandelenverkoop wordt dit voorgelegd aan de gemeenteraad. Voorleggen aan de raad is consistent met de besluitvorming ten tijde van het principebesluit. Het besluit betreft uitsluitend de verkoop van de aandelen Eneco Groep N.V. of ervan af zien en deze keuze wordt via het raadsvoorstel aan de raad ter instemming voorgelegd.

Het college stelt de gemeenteraad van Heemstede voor om alle aandelen van de gemeente Heemstede in Eneco Groep N.V. te verkopen aan Diamond Chubu Europe B.V., de kopende entiteit van Mitsubishi Corporation en Chubu Electric Power Co., Inc. Aan dit besluit liggen de volgende, doorslaggevende argumenten ten grondslag:

1. het consortium heeft het beste bod gedaan aan de aandeelhouders en alle overige stakeholders van Eneco, met de beste voorwaarden, waaronder prijs en transactiezekerheid.
2. het consortium onderschrijft de duurzaamheidsstrategie van Eneco en gaat een substantieel bedrag investeren in duurzaamheid.
3. het consortium zal Eneco prudent blijven financieren met als doelstelling tenminste het behoud van de huidige kredietwaardigheid.
4. het consortium onderschrijft het principe van een verkoop met minimale resterende aansprakelijkheid voor de aandeelhouders (clean exit).
5. het consortium committeert zich om gedurende langere tijd aandeelhouder te blijven.
6. de werkgelegenheid en de arbeidsvoorwaarden voor de werknemers van Eneco zullen ongewijzigd blijven.
7. Eneco behoudt het volledige structuurregime met een eigen raad van commissarissen.

Zoals hiervoor is aangegeven wordt, gezien het belang van het besluit tot aandelenverkoop, het besluit tot verkoop voorgelegd aan de gemeenteraad. Om deze besluitvorming te faciliteren heeft de CvVA het bijgevoegde toelichtingsdocument ter beschikking gesteld. Dit document bevat onder meer achtergrondinformatie ter ondersteuning van het voorgestelde besluit. Verder organiseert de CvVA enkele regionale toelichtingsbijeenkomsten voor raadsleden, waaronder een bijeenkomst in Heemstede. Voor nadere informatie hierover wordt verwezen naar de communicatieparagraaf verderop in dit voorstel.



Raadsbesluit

Raadsvergadering: 30 januari 2020

FINANCIËN

Het besluit wat nu voorligt, betreft uitsluitend de verkoop van de aandelen van Eneco (en de dividenduitkering 2019). Nadat duidelijk is geworden dat de transacties definitief is geworden zal een separaat voorstel aan de raad worden aangeboden over de dekking van de wegvallende dividenduitkering Eneco vanaf 2021 (begroot € 437.500 per jaar) en de bestemming van de verkoopopbrengst. Naar verwachting is dat medio maart /april 2020.

Het bod op alle aandelen in Eneco bedraagt in totaal € 4,1 miljard bruto. Het bod per aandeel bedraagt € 827,06. De uiteindelijk te ontvangen prijs per aandeel valt lager uit in verband met de transactiekosten die ten laste van de aandeelhouders zullen worden gebracht.

Heemstede heeft 44.795 aandelen (0,9%). De verkoop van de Heemsteedse Eneco aandelen betekent een bruto opbrengst van $44.795 \times € 827,06 = € 37.048.000$. De transactiekosten zijn naar verwachting 0,5-1% (1% komt neer op € 370.000). Voor Heemstede komt dit, rekening houdend met 1% transactiekosten, overeen met een bedrag van afgerond € 36,7 miljoen.

De huidige aandeelhouders zullen daarnaast nog het dividend over 2019 ontvangen. Dit zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2020 worden uitbetaald, maar in ieder geval voor de daadwerkelijke aandelenoverdracht. Het uit te keren dividend Eneco over 2019 bedraagt € 68 miljoen, oftewel € 13,68 per aandeel. Voor Heemstede betekent dit een bedrag van € 613.000 hetgeen overeenkomt met het geraamde bedrag in de begroting 2020.

De koopovereenkomst bevat een vrijwaring voor mogelijke schade van Eneco als gevolg van de lopende juridische procedure met betrekking tot REMU N.V. Deze vrijwaring houdt in dat de verkopende aandeelhouders pro rata hun aandelenbelang in Eneco het volledige risico dragen van een eventuele negatieve uitspraak in deze procedure. De CvVA heeft gekozen een specifieke vrijwaring voor deze procedure in de koopovereenkomst op te nemen, omdat de CvVA op basis van een juridische analyse de kans op negatieve uitspraak in hoger beroep klein acht en zonder vrijwaring deze procedure naar verwachting een prijsdrukkend effect zou hebben gehad op de biedingen in het verkoopproces.

In 2002 heeft N.V. Eneco Beheer de aandelen in REMU N.V. gekocht. REMU c.s. pretendeert op grond van de overeenkomst van 18 december 2002 recht te hebben op een privatiseringsvergoeding. Op 27 februari 2019 heeft de rechtbank Amsterdam de vorderingen van REMU c.s. integraal afgewezen. Inmiddels heeft REMU c.s. hoger beroep ingesteld. Voor verdere informatie over de claim en de achtergrond van deze procedure wordt verwezen naar paragraaf 3.6.4 van het toelichtingsdocument (blz 41/54).

PLANNING/UITVOERING

Elk van de aandeelhoudende gemeenten dienen nu een definitief besluit te nemen over de verkoop van haar aandelenbelang in Eneco. In de komende periode zullen de raden van de aandeelhoudende gemeenten "ja" of "nee" moeten zeggen tegen het bod. Het "ja/nee-besluit" bij de 44 gemeentelijke aandeelhouders vereist een strakke planning waarbij een 40-werkdagen termijn geldt die loopt vanaf donderdag 19 december 2019 tot en met de deadline van woensdag 26 februari 2020. De periode tussen kerst en oud en nieuw is hiervan uitgezonderd.

Uiterlijk 26 februari 2020 dienen alle documenten zoals opgenomen in het antwoordformulier bij het toelichtingsdocument zowel per e-mail als per post te worden aangeleverd bij AHC Eneco en aan De Brauw Blackstone Westbroek N.V.



Raadsbesluit

Raadsvergadering: 30 januari 2020

De transactie is definitief 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 koopovereenkomst;
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.

De aanmeldingstermijn wordt met 20 werkdagen verlengd als de aanmeldingsdrempel van 75% van het aandelenkapitaal niet binnen 40 werkdagen is behaald.

Zoals aangegeven in de paragraaf financiën zal naar verwachting medio maart/april 2020 een separaat voorstel aan de raad worden aangeboden over de dekking van de wegvallende dividenduitkering Eneco vanaf 2021 (begroot € 437.500 per jaar) en de bestemming van de verkoopopbrengst.

COMMUNICATIE

Informatiepakket

Door de AHC is een informatiepakket samengesteld welke dient om de besluitvorming door de raad te ondersteunen. Dit informatiepakket bestaat uit een openbare documenten en documenten die onder geheimhouding voor raadsleden ter inzage liggen bij de griffie.

De openbare documenten betreffen een brief van de AHC Eneco van 11 december 2019 en een toelichtingsdocument van 11 december 2019 dat door de CvVA is opgesteld. Met dit toelichtingsdocument voorziet de CvVA de aandeelhouders van relevante informatie over (i) het bod van het Consortium om tot een definitief besluit tot verkoop te komen en (ii) de handelingen die de aandeelhouders moeten verrichten om het bod te accepteren, de aandelen te leveren en een pro rata deel van de koopprijs te ontvangen. Daarnaast legt de CvVA verantwoording af over de wijze waarop zij invulling heeft gegeven aan het mandaat dat zij van de verkopende aandeelhouders heeft gekregen om het verkoopproces te starten en uit te voeren. Dit mandaat volgt uit de aandeelhoudersovereenkomst van 22 december 2017 die de aandeelhouders die eerder een principebesluit tot afbouwen hebben genomen zijn aangegaan of waar zij op een later moment bij zijn aangesloten.

De documenten die onder geheimhouding ter inzage voor de raad worden gelegd betreffen de koopovereenkomst, het offer protocol, de leeswijzer bij de koopovereenkomst en de aandeelhoudersovereenkomst. Openbaarmaking van de betreffende documenten raakt de financiële en economische positie van de aandeelhouders (waaronder de gemeente Heemstede), het consortium en Eneco aangezien hierin vertrouwelijke financiële gegevens zijn opgenomen. Openbaarmaking van deze gegevens kan zowel de aandeelhouders, het consortium en Eneco onevenredig benadelen.

Toelichtingsbijeenkomsten voor raadsleden

Evenals bij de voorbereiding op het principebesluit over het wel of niet willen afbouwen van de Eneco-aandelen in het najaar van 2017 worden ten behoeve van het definitieve besluit toelichtingsbijeenkomsten voor raadsleden georganiseerd.

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;



Raadsbesluit

Raadsvergadering: 30 januari 2020

- 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.

De informatiebijeenkomsten voor de raadsleden beginnen om 19.00 en worden gehouden in het stadhuis van Rotterdam (7 januari 2020), het raadhuis van Heemstede (9 januari 2020) en in het stadhuis van Dordrecht (13 januari 2020).

BIJLAGEN

- 719541 AHC Eneco brief 11 december 2019 update transactieproces en toelichting op het besluitvormingsproces
- 719542 Toelichtingsdocument AHC Eneco 11 december 2019 t.b.v. definitief besluit

GEHEIM Koopovereenkomst
GEHEIM Offer Protocol
GEHEIM Leeswijzer bij de koopovereenkomst
GEHEIM Aandeelhoudersovereenkomst

Aandeelhouderscommissie Eneco

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.

Aandeelhouderscommissie Eneco

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.

Aandeelhouderscommissie Eneco

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.

Aandeelhouderscommissie Eneco

Aanmeldingstermijn	Aantal werkdagen	Einddatum
<i>Aanmeldingstermijn</i>	40	26 februari 2020
<i>Verlengde aanmeldingstermijn</i>	20	25 maart 2020
<i>Na-aanmeldingstermijn</i>	25 ⁵	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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.

Aandeelhouderscommissie Eneco

		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: 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 waarderingadviseur 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 (verkopen). 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.

Aandeelhouderscommissie Eneco

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

Aandeelhouderscommissie Eneco

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.

Aandeelhouderscommissie Eneco

* *Antwoordformulier: nadat het college van B&W het Definitieve Besluit heeft genomen, tekent de burgemeester of een daartoe geïmmandateerde 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.*

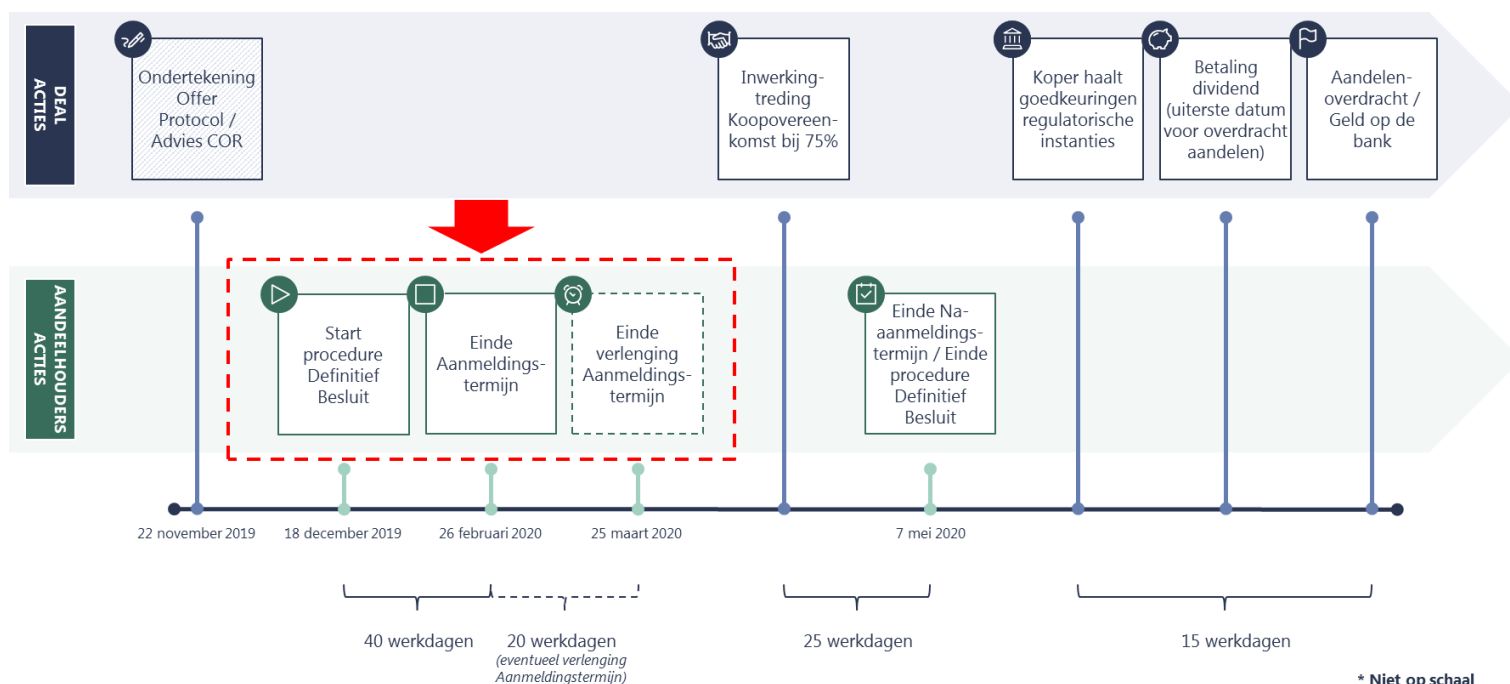
3 Regulatorische goedkeuringen

Ongeacht of de drempel van 75% is behaald moeten voordat de aandelenverkoop definitief kan worden afgerond (closing) de volgende regulatorische 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.

Aandeelhouderscommissie Eneco



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.

Aandeelhouderscommissie Eneco

5 Enquêteprocedure Ondernemingskamer

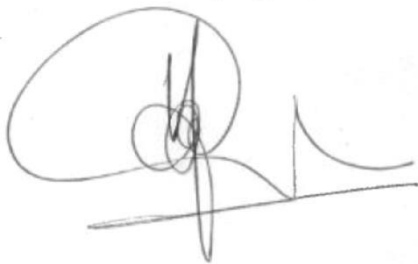
De COR van Eneco heeft op 25 november 2019 de Ondernemingskamer verzocht het onderzoek stop te zetten en de enquêteprocedure bij afronding (*closing*) van de transactie te beëindigen. Bij het schrijven van de brief was de respons van de Ondernemingskamer nog niet ontvangen, maar hebben de onderzoekers 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)

-

Aandeelhouderscommissie Eneco

Met vriendelijke groeten, mede namens de Aandeelhouderscommissie Eneco,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Arjan van Gils', written over a horizontal line.

Arjan van Gils
Voorzitter AHC