

Eneco Groep

AANDEELHOUDERSCONVENANT

I. Inleiding

Eneco Holding N.V. (**Eneco**) heeft haar productie-, leverings- en handelsbedrijf in energie (het **Energiebedrijf**) gesplitst van haar infrastructuur- en netbeheerdersbedrijf (het **Netwerkbedrijf**) in overeenstemming met de verplichtingen die worden gesteld door de Wet Onafhankelijk Netbeheer (de **Splitsing**).

In het kader van de Splitsing is Eneco omgevormd tot de nieuwe holding van het Netwerkbedrijf (thans geheten 'Stedin Holding N.V. '), en fungeert een nieuw opgerichte vennootschap Eneco Groep N.V. als de holding van het Energiebedrijf. De aandelen in Eneco Groep N.V. zijn in het kader van de Splitsing bij wijze van een interim uitkering in natura aan de aandeelhouders van Eneco uitgekeerd.

In het kader van de voorbereidingen op de Splitsing zijn vertegenwoordigers van Eneco in overleg getreden met een vertegenwoordiging van de aandeelhouderscommissie (**AHC**) van aandeelhouders van Eneco over de governance van de beide holdingvennootschappen van respectievelijk Netwerkbedrijf en Energiebedrijf.

Dit heeft geleid tot overeenstemming over de inhoud van de statuten voor Eneco Groep N.V., alsmede tot dit convenant dat een aanvulling is op de aldus statutair vorm gegeven governance van het Energiebedrijf. Dit convenant treedt in de plaats van eventuele eerdere afspraken tussen de aandeelhouders en Eneco en treedt in werking bij de Splitsing.

Dit convenant doet overigens niet af aan de verdeling van taken en bevoegdheden van bestuur, raad van commissarissen en aandeelhoudersvergadering volgens wet en statuten.

Partijen hebben besproken welke wettelijke en statutaire rechtsmiddelen aandeelhouders ter beschikking staan in het kader van de handhaving van de afspraken die in dit convenant zijn vastgelegd, welke rechtsmiddelen onder meer omvatten:

- (i) bestuur en raad van commissarissen aanspreken op naleving van de gemaakte afspraken;
- (ii) het agenderingsrecht (ex art. 2:114 BW en art. 20.3 van de statuten) en het recht om een AvA bijeen te roepen (ex art. 2:110 BW en art. 20.2 van de statuten) ter bespreking van de naleving van het convenant;
- (iii) voorlopige voorzieningen bij de Ondernemingskamer (ex art. 2:349a BW); en
- (iv) onder motivering van redenen, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen (ex art. 2:161a BW en art. 18.14 van de statuten).

II. Profielschets Raad van Commissarissen

De raad van commissarissen stelt een profielschets vast voor zijn omvang en samenstelling, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. Voordat de raad van commissarissen de profielschets vaststelt, voert hij daarover eerst overleg met de AHC en bespreekt hij de profielschets vervolgens in een algemene vergadering van aandeelhouders (**AvA**).

In de profielschets zal worden vastgelegd dat tenminste één commissaris voldoende kennis en ervaring heeft met (i) openbaar bestuur, of (ii) ondernemingen of bedrijfsonderdelen van ondernemingen die een publieke taak vervullen, of (iii) ondernemingen die overheidsinstanties als substantiële aandeelhouders kennen.

Indien de raad van commissarissen voornemens is om de profielschets inhoudelijk te wijzigen, bespreekt zij de voorgestelde wijziging(en) eerst met de AHC.

III. Voordracht leden Raad van Commissarissen

Ten aanzien van de benoeming van commissarissen bij het Energiebedrijf geldt de toepassing van het volledige structuurregime. In aanvulling op de volgens het volledige structuurregime geldende benoemingsregeling voor commissarissen geldt het volgende:

- Indien er in de raad van commissarissen een vacature ontstaat (niet zijnde een vacature door het aflopen van een termijn waarin door middel van herbenoeming kan worden voorzien, maar die door de benoeming van een nieuw aan te zoeken lid zal moeten worden vervuld), zal de raad van commissarissen een professioneel search bureau inschakelen voor de selectie van een nieuwe kandidaat. Het bureau zal worden geïnstrueerd om een *long list* van kandidaten op te stellen, met inachtneming van de profielschets voor de raad van commissarissen. De kandidaten op de *short list* zullen door de raad van commissarissen worden gepolst of zij interesse zouden hebben in de positie. Aan de hand van deze lijst van kandidaten zal de benoemingscommissie van de raad van commissarissen een selectie maken en een *short list* van voorkeurskandidaten opstellen.
- De voorzitter van de raad van commissarissen zal de *short list* - onder de verplichting van geheimhouding - voorleggen aan de vertegenwoordiging van de AHC. De vertegenwoordiging van de AHC zal in de gelegenheid worden gesteld om zich hierover uit te laten. Bovendien zal, indien de vacature binnen de raad van commissarissen hiertoe aanleiding biedt, aan de vertegenwoordiging van de AHC de gelegenheid worden geboden om geschikte kandidaten namens de aandeelhouders te suggereren voor plaatsing op de *short list*.
- De benoemingscommissie van de raad van commissarissen zal gesprekken voeren met de mogelijke kandidaten op de *short list*. Voordat de benoemingscommissie van de raad van commissarissen een definitieve keuze over een voor te dragen kandidaat maakt, bespreekt de voorzitter van de raad van commissarissen de concept-voordracht - onder de verplichting van geheimhouding - met de vertegenwoordiging van de AHC.

IV. Benoeming van bestuurders

In aanvulling op de volgens het volledige structuurregime geldende benoemingsregeling voor bestuurders geldt het volgende:

- Indien in het bestuur een vacature ontstaat (niet zijnde een vacature door het aflopen van een termijn waarin door middel van herbenoeming kan worden voorzien, maar die door de benoeming van een nieuw aan te zoeken lid zal moeten worden vervuld), zal de raad van commissarissen eerst interne kandidaten in aanmerking nemen en bezien of er naar zijn opvatting een geschikte interne kandidaat voor de vervulling van de vacature is.
- Bij gebreke van een interne kandidaat voor opvolging zal de raad van commissarissen een professioneel search bureau inschakelen voor de selectie van kandidaten. De benoemingscommissie van de raad van commissarissen stelt in overleg met het search bureau een profiel voor de vacature op. Het search bureau zal worden gevraagd om aan de hand hiervan een *long list* van kandidaten op te stellen. De benoemingscommissie van de raad van commissarissen stelt vervolgens een *short list* van voorkeurskandidaten op die zullen worden gepolst voor de beschikbare positie.

- Met een vertegenwoordiging van de AHC zal hetzij de interne kandidaat, hetzij de *short list* van kandidaten voor de vacature in het bestuur - onder de verplichting van geheimhouding - worden besproken. De benoemingscommissie van de raad van commissarissen voert gesprekken met de mogelijke kandidaten. Voordat de raad van commissarissen een definitieve keuze maakt voor de te benoemen kandidaat, bespreekt de voorzitter van de raad van commissarissen de concept voordracht van de benoemingscommissie - onder de verplichting van geheimhouding - met de vertegenwoordiging van de AHC.

V. Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van de onderneming wordt vastgesteld door de AvA op voorstel van de raad van commissarissen. In aanvulling en ter nadere precisering daarvan geldt het volgende:

- Binnen een redelijke termijn na Splitsing zal de raad van commissarissen een voorstel formuleren voor het beloningsbeleid dat betrekking heeft op de beloning van bestuurders, dat ter vaststelling zal worden voorgelegd aan de AvA. Het voorstel zal worden vergezeld door een deugdelijke onderbouwing, waaronder een professionele peervergelijking.
- De raad van commissarissen stelt in lijn met het beloningsbeleid bonuscriteria op en bespreekt deze met het bestuur van Eneco. Na afloop van het jaar neemt de raad van commissarissen een besluit over de mate waarin aan deze bonuscriteria is voldaan. De raad van commissarissen informeert de AHC voorafgaand aan de vaststelling van de bonus over de hoogte van de bonusuitkering, zodat de AHC hierover haar mening kan kenbaar maken aan de RvC voordat het besluit tot toekenning van de bonus door de raad van commissarissen wordt genomen.
- De raad van commissarissen formuleert gelijktijdig met het voorstel voor het beloningsbeleid van bestuurders ook een voorstel voor de beloning van commissarissen, dat ook ter vaststelling zal worden voorgelegd aan de AvA. Dit voorstel zal eveneens worden vergezeld van een deugdelijke onderbouwing, zoals een professionele peervergelijking.
- De raad van commissarissen (via zijn remuneratiecommissie) overlegt met de AHC over het voorstel voor het beloningsbeleid.

VI. Strategie

Het bepalen van de strategie van de vennootschap en de daaraan verbonden onderneming is in beginsel een aangelegenheid van het bestuur, waarop de raad van commissarissen toezicht houdt, waarbij de AvA haar opvattingen tot uitdrukking kan brengen in regulier overleg dat in AHC verband plaatsvindt, en welke opvattingen zij bovendien verdere kracht kan bijzetten door uitoefening van de haar statutair en wettelijk toegekende rechten.

In dit kader zal met betrekking tot de strategie van de vennootschap en de daaraan verbonden onderneming het volgende gelden:

- Het algemene uitgangspunt is dat het Energiebedrijf voornemens is om vanaf de Splitsing de strategie voort te zetten die voorafgaand aan de Splitsing door Eneco voor het Energiebedrijf is geformuleerd.
- Zo spoedig mogelijk na Splitsing zal het bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, een strategisch meerjarenplan opstellen (het **Strategisch Plan**). Het Strategisch Plan bevat een tijdshorizon van een paar jaar (bijvoorbeeld drie jaar) en zal jaarlijks in het eerste halfjaar worden geactualiseerd. Het eerste jaar uit het Strategisch Plan wordt jaarlijks, in het tweede halfjaar, vertaald in een jaarplan voor het eerstvolgende jaar, inclusief het budget met verwachte investeringen, waaronder mede begrepen overnames en vervangingsinvesteringen) (het **Jaarplan**).

- Na de vaststelling en goedkeuring van het Strategisch Plan en het Jaarplan door het bestuur en raad van commissarissen, zal het bestuur deze toelichten aan de AHC, met een zodanige interactie op bestuurlijk niveau dat de AHC in de gelegenheid zal worden gesteld zich hierover goed een mening te vormen. Ten aanzien van het nieuwe Jaarplan zal een dergelijke toelichting opnieuw plaatsvinden. Bij ingrijpende wijziging van het Strategisch Plan zal eveneens opnieuw een dergelijke toelichting plaatsvinden.
- Het bestuur zal het Strategisch Plan op hoofdlijnen presenteren in de AvA en gedurende de termijn van het Strategisch Plan, jaarlijks de AvA op hoofdlijnen over de voortgang van de uitvoering daarvan informeren.

VII. Majeure investeringsbeslissingen

In aanvulling op het op voornoemde wijze toelichten en bespreken van het Jaarplan en het Strategisch Plan met de AHC en het toelichten van de hoofdlijnen van het Strategisch Plan in de AvA, zal het bestuur, onder toezicht van de raad van commissarissen, de AHC informeren over majeure investeringsbeslissingen zoals hierna omschreven (**Majeure Investeringsbeslissingen**) en deze aan de AHC toelichten met een zodanige interactie op bestuurlijk niveau dat de AHC in de gelegenheid zal worden gesteld zich hierover goed een mening te vormen. Dit informeren over en toelichten van Majeure Investeringsbeslissingen zal plaatsvinden voordat de raad van commissarissen hierover besluit.

Een Majeure Investeringsbeslissing omvat een besluit tot het doen van een investering (overnames en capex, zij het met uitzondering van vervangingsinvesteringen) door de vennootschap waarvoor geldt dat die niet is voorzien in het Strategisch Plan en/of het Jaarplan en de desbetreffende investering:

- (i) een bedrag van 100 miljoen EUR of meer betreft; of
- (ii) er een is ter zake waarvan het bestuur of de raad van commissarissen duidelijke aanwijzingen heeft dat deze omgeven is met majeure politieke gevoeligheden; of
- (iii) deze een significante inhoudelijke strategische wijziging zou behelzen ten opzichte van de in het laatste ter informatie voorgelegde Strategisch Plan geschetste kaders.

VIII. Verhouding met aandeelhouders

Het toezicht van de raad van commissarissen op het bestuur en de onderneming omvat mede het toezicht op de verhouding met de aandeelhouders.

In dit verband ziet de raad van commissarissen er onder meer op toe dat het bestuur aan de AvA de beweegredenen voor Majeure Investeringsbeslissingen toelicht, en tevens in het bestuursverslag in de jaarrekening over het jaar waarin Majeure Investeringsbeslissingen worden genomen, daarover verantwoording aflegt.

Voor de aandeelhouders geldt dat zij zich ten opzichte van de vennootschap, haar organen en hun medeaandeelhouders naar de maatstaven van redelijkheid en billijkheid dienen te gedragen. In dit verband zullen ook aandeelhouders bereid zijn om de dialoog met het bestuur, de raad van commissarissen, de vennootschap en medeaandeelhouders aan te gaan.

Een aandeelhouder oefent aldus het agenderingsrecht slechts uit nadat hij daarover in overleg is getreden met het bestuur. Indien het onderwerp van de agendering de strategie van de vennootschap betreft, waaronder mede begrepen het functioneren van de raad van commissarissen of het bestuur, wordt het bestuur in de gelegenheid gesteld een redelijke termijn (van 60 dagen na een verzoek tot agendering ex artikel 2:114a BW) in te roepen om hierop te reageren (responstijd). Dit geldt ook voor een verzoek tot het bijeenroepen van een algemene vergadering.

IX. AHC

Ter zake van de samenstelling en interne werkwijze van de AHC zal in gezamenlijkheid een reglement worden uitgewerkt.

Ten aanzien van de interactie tussen het bestuur en de raad van commissarissen enerzijds en de AHC anderzijds, zoals voorzien in dit convenant, geldt dat deze in beginsel met de AHC bestuurlijk zal plaatsvinden.

Indien de AHC (bestuurlijk) het geboden acht externe adviseurs in te schakelen, informeert zij hierover eerst het bestuur en de raad van commissarissen over de te verstrekken opdracht en aan welke adviseur deze opdracht wordt verstrekt.

De raad van commissarissen zal de AHC informeren over een door de raad van commissarissen genomen besluit als bedoeld in artikel 17.3 van de statuten (dat wil zeggen ten aanzien van het door de raad van commissarissen te bepalen belang voor goedkeuringsbesluiten van het bestuur).

X. Aandeelhoudersbestand

In de toekomst na Splitsing zullen zich wellicht mogelijkheden aandienen voor wijzigingen in het aandeelhoudersbestand, bijvoorbeeld door (gedeeltelijke) verkoop. Dit is een aangelegenheid die niet ter eenzijdige discretie is van de onderneming en evenmin een ter eenzijdige discretie van de aandeelhouders. Het bestuur, de raad van commissarissen en de AHC zullen derhalve samenwerking zoeken om te komen tot een georganiseerd proces van toetreding van nieuwe aandeelhouders (een **Proces**). Het oogmerk van een dergelijke samenwerking is te komen tot draagvlak voor een mogelijke transactie die met het Proces wordt beoogd, zodanig dat:

- (i) de aandeelhouders op een georganiseerde en evenwichtige wijze in staat worden gesteld om te besluiten omtrent een eventuele (gedeeltelijke) verkoop van hun belang in het Energiebedrijf; en
- (ii) de onderneming in staat blijft om haar duurzame strategie uit te voeren;
- (iii) een marktconforme waarde voor aandeelhouders wordt gerealiseerd; en
- (iv) continuïteit en stabiliteit voor de onderneming zal zijn gewaarborgd.

XI. Afwijkingen, wijzigingen en duur van dit aandeelhoudersconvenant

De onderneming en de AHC kunnen in overleg besluiten om af te wijken van de bepalingen van dit convenant, indien daartoe in concrete gevallen een aanleiding bestaat.

Indien zich na Splitsing ontwikkelingen van materiële betekenis voordoen bij het Energiebedrijf die redelijkerwijs aanleiding geven tot wijziging van dit aandeelhoudersconvenant, zullen de desbetreffende onderneming en diens AHC daarover in overleg treden.

Dit samenwerkingsconvenant wordt aangegaan voor onbepaalde tijd.

Onverminderd wettelijke beëindigingsmogelijkheden bestaat de mogelijkheid voor ieder van de partijen hierbij om indien een ingrijpende wijziging in de onderneming of in het aandeelhoudersbestand van die vennootschap plaatsvindt, dit samenwerkingsconvenant met inachtneming van een redelijke termijn op te zeggen met betrekking tot de betreffende vennootschap, echter niet dan nadat eerst te goeder trouw overleg met de andere partijen is gevoerd over passende vervangende afspraken.

XII. Geheimhouding

De vertegenwoordigers van de AHC zullen binnen de wettelijke kaders en met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen al het mogelijke doen of nalaten teneinde de vertrouwelijkheid van alle informatie die door Eneco op grond van dit convenant of de statuten aan de vertegenwoordigers van de AHC schriftelijk of digitaal of in enige andere vorm direct of indirect ter beschikking wordt gesteld adequaat te borgen en deze informatie, voor zover wettelijk mogelijk, niet aan derden mededelen of ter beschikking stellen.