

Aandeelhouderscommissie Stedin

Ter attentie van de vertegenwoordigers van de aandeelhouders in Stedin Holding N.V. ¹

Rotterdam, 24 april 2023

Betreft: update emissie-proces project Nachtwacht – Toetreding Rijksoverheid

Beste aandeelhouders van Stedin Groep,

Deze brief informeert u over de huidige status in relatie tot het traject met de Staat en de verwachte planning voor 2023.

1 Terugblik

Tijdens de informatiebijeenkomst voor bestaande aandeelhouders op 16 januari 2023 jl., is er in het indicatieve tijdpad in relatie tot het traject met de Staat aangegeven dat het de intentie was om voor het zomerreces van 2023 de emissie c.q. de toetreding van de Staat als aandeelhouder af te ronden en zodoende de kapitaalstorting van €500mln door de Staat te realiseren.

Belangrijke stappen om dit te bereiken waren:

- Afronding van de Participatie-overeenkomst in februari, en
- Afronding boekenonderzoek en waardering incl. emissieprijs in februari/maart

Hierna zou de Ministerraad in april 2023 geïnformeerd worden, waarna het goedkeuringstraject voor Stedin (RvB/RvC), Staat en Aandeelhouders (periode wensen en bedenkingen) voor het zomerreces van 2023 zou worden volbracht.

¹ Deze AHC brief is openbaar en kan derhalve zonder oplegging van geheimhouding aan de gemeenteraad worden verstrekt.

Aandeelhouderscommissie Stedin

2 Huidige stand van zaken

Door met name de complexiteit van het waarderingmodel, waarbij o.a. rekening gehouden moet worden met de looptijd (2042), de ontwikkelingen in de sector en de huidige macro-economische ontwikkelingen (bijv. inflatie), werd het huidige proces vertraagd en is afronding van de emissie voor het zomerreces niet haalbaar.

3 Herzien indicatief Tijdspad

Gezien de noodzaak voor Stedin om op korte termijn (dit jaar) de kapitaalbehoefte voor de komende tijd in te vullen, is het van belang om het emissieproces in relatie tot het traject met de Staat dit jaar af te ronden, waarbij in de respectievelijke goedkeuringstermijnen van Stedin, de Staat en de aandeelhouders, rekening gehouden moet worden met het zomerreces.

Het boekenonderzoek en waarderingproces zijn recentelijk afgerond, waardoor de gesprekken tussen Staat en AHC zijn geïntensiveerd met de intentie om gedurende de maand mei tot een wederzijds acceptabele overeenkomst ('onderhandelaarsakkoord') te komen met onder meer prijs, dividendbeleid en de governance (onderlinge zeggenschap en bevoegdheden tussen aandeelhouders en vennootschap) als belangrijke onderdelen.

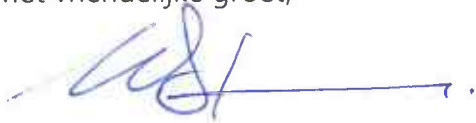
Uitkomsten van het onderhandelaarsakkoord met een daarbij horende informatiepakket en alle te accorderen toetredingsdocumentatie (zoals bijvoorbeeld voornoemde Participatieovereenkomst, aanpassing van statuten en aktes) zullen dan in juni aan de colleges worden voorgelegd, zodat u in de gelegenheid bent om in het najaar (de maanden september en oktober) de benodigde raadsprocedures inzake de besluitvorming te doorlopen, met een beoogde goedkeuring op een nog in te plannen AvA in Q4 2023 (de huidige inschatting is november). Hierbij wordt rekening gehouden met de eerder aan u gecommuniceerde termijn van 50 werkdagen voor wensen en bedenkingen. Toetreding van de Staat als (mede) aandeelhouder kan pas daadwerkelijk worden geëffectueerd na instemming in de AvA.

Aandeelhouderscommissie Stedin

De eerder geplande AvA van 5 juli 2023 komt hiermee te vervallen.

We hopen u hiermee voldoende te hebben geïnformeerd. Mocht u desondanks vragen of opmerkingen hebben, dan kunt u contact opnemen met uw vertegenwoordiger in de Aandeelhouderscommissie.

Met vriendelijke groet,

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'MS', followed by a horizontal line extending to the right.

Maarten Struijvenberg, Voorzitter AHC