



Postbus 856 | 5201 AW 's-Hertogenbosch | Nederland

**Aan de aandeelhouders Enexis  
in Flevoland**

adres Magistratenlaan 116  
5223 MB 's-Hertogenbosch  
Nederland  
postadres Postbus 856  
5201 AW 's-Hertogenbosch  
Nederland  
telefoon +31 88 852 32 32  
Internet [www.enexis.nl](http://www.enexis.nl)

datum 19 februari 2016  
onderwerp Aanbod inkoop aandelen Enexis Holding NV  
van Rob van de Poll  
telefoon +31 88 857 01 53  
e-mail [rob.van.de.poll@enexis.nl](mailto:rob.van.de.poll@enexis.nl)

Geacht college,

Deze brief versturen we aan de aandeelhouders van Enexis Holding NV in Flevoland.

In 2015 hebben uw gemeente of provincie en Enexis in een vaststellingsovereenkomst afspraken gemaakt over de aflossing van de zogenaamde EDON-lening. De EDON-lening is inmiddels intern overgedragen van Enexis BV aan Enexis Holding NV.

Graag informeer ik u over het proces dat we in 2016 gaan volgen om de afspraken uit de vaststellingsovereenkomst uit te voeren.

Alle 58 leninggevers zijn ingegaan op ons aanbod tot aflossing:

- ✓ 43 leninggevers kiezen voor 100% aflossing in kas.  
Opgeteld betreft dit ruim 9 miljoen euro;
- ✓ 15 leninggevers kiezen voor aflossing in 100% aandelen Enexis Holding NV.  
Totaal betreft dit bijna 73 miljoen euro.
- ✓ Geen enkele leninggever heeft gekozen voor een combinatie van aflossing in kas en in aandelen.

Enexis Holding start nu een proces om de aandelen die benodigd zijn voor de aflossing in te gaan kopen bij de aandeelhouders. De Algemene vergadering van Aandeelhouders van Enexis Holding NV (AvA) heeft daartoe op 7 december 2015 de Raad van Bestuur gemachtigd. Daarbij heeft de AvA ook aangegeven dat de inkoop plaats zal vinden tegen de mid-point van de waardering per 1 januari 2016 en rekening houdend met het verrekenmechanisme <sup>1)</sup>.

<sup>1)</sup> Dit mechanisme is onderdeel van de waarderingssystematiek voor aandelen Enexis Holding en regelt de bepaling van de koopprijs van de aandelen als deze aandelen gekocht worden op een datum die ligt na de datum van waardering van 1 januari van enig jaar.

Per 1 januari 2016 heeft een uitruil van verzorgingsgebieden plaats gevonden tussen Alliander en Enexis. Door deze uitruil heeft Enexis geen energienetwerk of klanten meer in Friesland en Flevoland.

Bij de voorbereiding van deze uitruil hebben meerdere aandeelhouders van Enexis Holding NV, waaronder uw vertegenwoordiger in de Aandeelhouderscommissie, aangedrongen op een mogelijkheid om ook de aandeelhoudersrelatie te beëindigen als er feitelijk geen Enexis netwerk meer in een regio aanwezig is. Dit heeft geresulteerd in een besluit van de AvA van Enexis Holding NV om aandelen in te kopen en de directie van Enexis Holding NV te vragen de aandeelhouders in Flevoland en Friesland een aanbod te doen om hun aandelen Enexis Holding NV in te kopen.

De waardering van de aandelen per 1 januari 2016 is naar verwachting medio 2016 bekend. Bij een aandelenoverdracht hoort ook een corresponderend deel van zowel tranche D van de aandeelhouderslening als de aandelen in de SPV 'Vordering op Enexis BV'.

We merken dat meerdere aandeelhouders nu al behoefte hebben aan een goede indicatie van de totale transactieopbrengst. Wij begrijpen dat deze aandeelhouders die willen betrekken bij de voorbereidingen voor de begroting 2017. Ten behoeve van dat proces zullen wij rond 15 maart 2016 een betrouwbare indicatie verstrekken van de totale transactieopbrengst voor uw gemeente/provincie.

Opgemerkt dient te worden dat Enexis uw aandelen in wil kopen en vervolgens gaat gebruiken voor de aflossing van de zogenaamde EDON-lening. De AvA heeft daarbij aangegeven dat de inkoop van de aandelen bij voorrang bij de aandeelhouders in Friesland en Flevoland plaats dient te vinden. Graag heeft Enexis zo snel mogelijk een beeld of uw gemeente/provincie gebruik maakt van deze voorrangspositie en daarmee van ons aanbod om uw aandelen in Enexis Holding NV te kopen. Wij stellen het dan ook zeer op prijs als u vóór 15 april aanstaande aan kunt geven of uw gemeente/provincie overweegt aandelen aan Enexis te verkopen. Mocht u nu al aan kunnen geven dat uw gemeente/provincie zeker niet wil verkopen dan vernemen we dat ook graag.

In onze brief die we rond 15 maart 2016 zullen versturen zal naast een betrouwbare indicatie van de totale transactieopbrengst ook informatie over de transactie zelf worden opgenomen.

Voor eventuele nadere informatie kunt u contact opnemen met de heer Rob van de Poll (rob.van.de.poll@enexis.nl).

In het vertrouwen u hiermede voor dit moment voldoende te hebben geïnformeerd.

Met vriendelijke groet,  
Enexis Holding NV,

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Voor dezen,  
M. Wiltjer  
Directeur Financiën Enexis BV