

Notulen

Onderwerp	Algemene Vergadering van Aandeelhouders Heijmans N.V.	Van	Mevrouw mr. N. Schaeffer
		Telefoon	+31 6 2221 19 56
Vergaderdatum	16 april 2014, 14.00 uur	Fax	+31 (0)73 543 52 58
Locatie	Sociaal Cultureel Centrum Perron 3 te Rosmalen	E-mail	nschaeffer@heijmans.nl
Ons kenmerk	HNV/NS/AVA/20140416		

Bij deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders Heijmans N.V. (hierna te noemen: AVA) zijn van de raad van commissarissen Heijmans N.V. (hierna te noemen: RvC) aanwezig mevrouw Boumeester en de heren Olijslager, Van Gelder, Van Keulen en Icke. De heer Olijslager treedt, conform artikel 37 lid 1 van de Statuten Heijmans N.V., op als voorzitter van deze AVA. Hij wordt in het hierna volgende als Voorzitter aangeduid.

Van de raad van bestuur Heijmans N.V. (hierna te noemen: RvB) zijn aanwezig de heren Van der Els, Van den Bigelaar en Hillen.

Namens KPMG zijn aanwezig de heren G. van Eimeren en W. Nijmeijer.

De heer G. Visser, als notaris verbonden aan Allen & Overy, is aanwezig om ondersteuning bij het stemproces te bieden.

Voorts zijn aanwezig aangemelde certificaathouders en overige genodigden.

1. Opening

De Voorzitter opent de vergadering en heet alle aanwezigen, waaronder aandeelhouders, vertegenwoordigers van accountant KPMG, bestuurders van de Stichting Administratiekantoor Heijmans en van de Stichting Preferente Aandelen Heijmans en overige (voorheen) aan de onderneming verbonden personen van harte welkom.

Vooruitlopend op de behandeling van de agenda wenst de Voorzitter een aantal zaken aan te halen.

In de eerste plaats memoreert hij dat Heijmans de laatste jaren behoorlijk heeft gereorganiseerd. Dat heeft niet alleen veel van de medewerkers van Heijmans gevraagd, maar ook van de aandeelhouders, bijvoorbeeld bij de claimemissie in 2008 en de “sub 10-emissie” van augustus vorig jaar. De Voorzitter is verheugd dat Heijmans nu is “uitgereorganiseerd” en dat er weer zicht is op nieuwe dingen. Zo haalt hij de oplevering aan van de zogenaamde Glowing Lines op de N329 bij Oss op 11 april 2014. Glowing Lines maken onderdeel uit van het Smart Highway concept en de introductie heeft zeer veel, ook internationale, media-aandacht opgeleverd. Dit concept, maar ook andere innovaties waar Heijmans mee bezig is, laten zien dat Heijmans vernieuwend bezig is, en

dat is voor alle bij Heijmans betrokkenen, dus ook voor de aandeelhouders, belangrijk en motiverend.

In de tweede plaats licht de Voorzitter een drietal agendapunten kort toe. Allereerst agendapunt 7, benoeming accountant. Omdat Heijmans eind januari van dit jaar onverwacht werd geconfronteerd met wéér een wisseling in lead partner, is besloten om eerder dan noodzakelijk te gaan wisselen van accountantskantoor. Omdat de keuze voor een nieuw kantoor niet was afgerond ten tijde van de publicatie van de agenda voor deze AVA op 5 maart 2014, is gekozen voor het aan de AVA vragen van een machtiging voor de RvC om na de AVA tot benoeming van de accountant over te kunnen gaan. Bij de behandeling van het agendapunt zal een nadere toelichting worden gegeven. Vervolgens noemt de Voorzitter de verhoging van de agenderingsgrens, van 1% naar 3%, zoals opgenomen in het voorstel tot statutenwijziging (agendapunt 8b). RvC en RvB hadden over dit onderwerp een paar jaar geleden iets andere gedachten, maar voortschrijdend inzicht heeft ertoe geleid dat de aanpassing nu is opgenomen in de voorgestelde statutenwijziging. Het derde agendapunt dat kort wordt aangehaald betreft de herbenoeming van mevrouw Boumeester en de heren Olijslager en Van Gelder als commissaris van de vennootschap (agendapunt 6a). De RvC is van mening dat aftreden van drie commissarissen tegelijk niet wenselijk is, en zal het rooster van aftreden daarom zodanig (geleidelijk) gaan aanpassen dat commissarissen “dakpansgewijs” aftreden.

2. Mededelingen

De Voorzitter constateert dat de oproep voor deze AVA heeft plaatsgevonden conform de daarvoor geldende wettelijke en statutaire bepalingen middels plaatsing op 5 maart 2014 van de agenda en bijlagen op de website van Heijmans N.V.

Stichting Administratiekantoor Heijmans heeft een aanmelding van een certificaathouder tot bijwoning van de AVA beschouwd als een verzoek tot volmacht om zelf zijn of haar stem uit te brengen. Aan certificaathouders die niet in de gelegenheid zijn om de AVA bij te wonen, is de mogelijkheid geboden om een steminstructie en volmacht te verlenen aan SGG Netherlands N.V., welke vennootschap is aangewezen om overeenkomstig die instructies te stemmen.

Op dit moment in de vergadering kunnen nog certificaathouders binnen komen en worden de stemmen nog geteld. De aantallen worden later in de vergadering bekend gemaakt.

Tot secretaris wordt aangewezen mevrouw N. Schaeffer, secretaris van de vennootschap. Zij zal notulen van deze vergadering houden die, conform de van toepassing bepalingen uit de Corporate Governance Code, op de website van Heijmans zullen worden geplaatst en daarna zullen worden vastgesteld. Een afschrift van de vastgestelde notulen wordt op schriftelijk verzoek toegezonden.

Vervolgens wordt een filmpje vertoond waarin in vogelvlucht de activiteiten van Heijmans worden getoond. Na afloop van het filmpje gaat de Voorzitter verder met agendapunt 3.

3. Behandeling van het jaarverslag over het boekjaar 2013

3a. Toelichting door de RvB op het jaarverslag over het boekjaar 2013

De heer Van der Els, voorzitter van de RvB, schetst aan de hand van een presentatie, waarnaar hier wordt verwezen, de gang van zaken in 2013. De Voorzitter geeft hem het woord.

Kernpunten

“2013 is een taai jaar geweest met een bescheiden resultaat”. Zo vat de heer Van der Els het afgelopen jaar samen. Toch is het bestuur van de onderneming niet per se ontevreden over de manier waarop Heijmans 2013 is doorgelopen, er is toch een bescheiden netto positief resultaat gerealiseerd. De infra activiteiten in België en Duitsland hebben goed gepresteerd terwijl het Nederlandse infrabedrijf te kampen heeft met druk op marge. Ondanks het feit dat Infra nog steeds een behoorlijk goed onderliggend resultaat heeft, is dat minder dan de jaren ervoor, toen met enkele spoedprojecten uitstekende resultaten werden gerealiseerd. De performance van Utiliteit is verbeterd en laat zien dat Utiliteit duidelijk op weg is naar verbetering op de wat langere termijn. Hoewel in de markt meer woningen worden verkocht, zit Woningbouw wat productie betreft nu op een absoluut dieptepunt, met als gevolg een negatief resultaat. De performance van Vastgoed is stabiel ten opzichte van vorig jaar. De orderportefeuille is iets afgenomen op het eind van het jaar. De heer Van der Els benadrukt dat de orderportefeuille echt een momentopname is en illustreert dat aan de hand van twee punten. In de eerste plaats wil Heijmans beter worden in servicegerelateerde contracten, dat is zogenaamde “recurring business” die niet in de orderportefeuille zit, maar wel omzet is. In de tweede plaats kan het voorkomen dat er na de peildatum, in dit geval 31 december 2013, een heel groot project in opdracht komt, zoals bijvoorbeeld de N23 ter waarde van ca. € 200 miljoen, waardoor de orderportefeuille feitelijk een vertekend beeld geeft. Ten slotte geeft de heer Van der Els aan dat Heijmans zich heeft versterkt door overname van de Brinck Groep eind 2013.

Het onderliggend operationeel resultaat is met € 23 miljoen iets lager dan vorig jaar. Er zijn aanzienlijke herstructureringskosten gemaakt binnen Woningbouw, deze bedrijfsstroom is van een kleine 800 medewerkers terug gegaan naar zo'n 575 medewerkers. De vastgoedposities zijn zeer beperkt afgewaardeerd. Afsluitend kan gezegd worden dat er sprake is van een netto positief resultaat en een goede solvabiliteit van 29%.

Aan deze vergadering wordt voorgesteld een dividend uit te keren van € 0,15 per (certificaat van een) aandeel, Heijmans begrijpt dat dividend belangrijk is voor aandeelhouders. Het voorgestelde dividend lijkt ten opzichte van het vorig jaar uitgekeerde dividend (€ 0,25) een behoorlijke stap terug. De heer Van der Els licht toe dat het beleid is om 40% van het netto resultaat, feitelijk van het netto *geschoonde* resultaat, uit te keren. “Geschoond” heeft i.c. sterk betrekking op cash en non cash effecten, zoals de hiervoor genoemde herstructureringskosten. Na beschouwing van die effecten en afronding van de rekenkundige uitkomst, kan gezegd worden dat het dividend over 2012 wellicht aan de bovenkant was en het nu voorgestelde dividend net iets aan de onderkant.

Stabiele financiële basis

Alles beschouwend is Heijmans het afgelopen jaar toch in een redelijk sterke en stabiele financiële situatie terecht gekomen, waarbij de netto rentedragende schuld is afgenomen en in het derde kwartaal ook nog een geslaagde emissie heeft plaats gevonden. De opbrengst van die emissie was erop gericht om enerzijds de balans te versterken en anderzijds, mocht de kans zich voordoen, om te kunnen investeren. Vermeld wordt dat inmiddels overeenstemming is bereikt met de houders van de cumulatief preferente financieringsaandelen B (cumprefs). Het dividend op deze aandelen bedraagt per 1 januari 2014 (en tot 1 januari 2019) 7,9%. Tevens heeft Heijmans de intentie uitgesproken om het aantal cumprefs in de komende tijd terug te brengen met 40%, hierdoor wordt de druk van de cumprefs op het kapitaal van de onderneming teruggebracht.

Markten

Heijmans onderscheidt drie segmenten, Wonen, Werken en Verbinden. De markten waarin deze segmenten opereren is niet eenvoudig. In het segment Wonen is een duidelijke verbetering in het

marktsentiment zichtbaar, niet alleen bij beleggers maar ook bij particulieren. De markt in het segment Werken, waarbij gedacht moet worden aan ziekenhuizen, universiteitscomplexen en musea, is heel stabiel en verandert niet veel in volume. Heijmans zet hier in op het verbeteren van de uitvoering van projecten en op het verbeteren van marge. In het segment Verbinden, alles wat te maken heeft met infra, blijft het volume relatief stabiel. Aan de ene kant komen er nog erg grote infraprojecten op de markt, variërend in aanneemsom van € 250 tot € 500 miljoen, terwijl aan de andere kant grote druk op marge ontstaat op de gemeentelijke en provinciale markt.

Progressie

Ook in 2013 is het "improve the core" programma, de verbetering van Inkoop, Tendermanagement en Projectmanagement, onverminderd voortgezet. L. van der Els is van mening dat Heijmans op deze drie gebieden stappen heeft gemaakt naar een betere beheersing maar ook centralisering van die processen. Inherent aan het uitvoeren van grote complexe projecten is dat er strak moet gestuurd en dat kan alleen in centraal georganiseerde groepen. Naast de hiervoor genoemde "improve the core" projecten is er in 2013 aandacht besteed aan Veiligheid, Verbeteren en Vernieuwen. Zo is in het kader van Veiligheid in 2013 het GO (= Geen Ongevallen)-programma gestart. Hierin ligt de nadruk op veiligheid van alle medewerkers binnen Heijmans.

Onder Verbeteren worden niet alleen de hiervoor genoemde processen in het kader van "improve the core" verstaan, er zijn ook andere programma's die daaronder geschaard moeten worden. Bijvoorbeeld het Lean6Sigma (verbeter)programma dat al 10 jaar binnen Heijmans wordt ingezet. In dat verband worden continu medewerkers opgeleid en getraind. Ook belangrijk om te noemen is het "fit for cash" programma waarin stevig gemanaged wordt op werkkapitaal. Een ander belangrijk punt is de succesvolle implementatie van het ERP systeem SAP binnen Heijmans Wegen. In de komende jaren wordt SAP ook in de andere bedrijfsstromen geïmplementeerd. SAP stelt Heijmans in staat om financiële processen nog beter onder controle te krijgen.

In het kader van Vernieuwen wil Heijmans met zijn producten en diensten het verschil maken voor de leefomgeving. Wij vatten dat samen in de "contouren voor morgen". Daarmee wordt bedoeld dat je als onderneming niet alleen kijkt naar wat je morgen beter kan doen, maar ook naar wat de functie en het doel van de onderneming is over bijvoorbeeld vijf of tien jaar. Heijmans is van mening dat het verschil maken voor de leefomgeving kan worden bereikt door waarde te creëren voor de maatschappij en de gebruiker, door een duurzame groei in de markten waarin we opereren te bevorderen en door meer beleving te bieden aan de gebruiker van openbare ruimte en in het particuliere domein. Om dat doel te bereiken worden duurzame (recyclebare) materialen toegepast, wordt gewerkt aan het opwekken van energie en het optimaliseren van het gebruik daarvan en wordt samenwerking gezocht met andere disciplines.

Huizenmarkt

De verwachting is dat het aantal huishoudens en het aantal inwoners blijft toenemen. Mensen worden steeds ouder en er is er sprake van aanwas, ook als gevolg van immigratie. Tegelijkertijd is waarneembaar dat huishoudens kleiner worden, dus minder mensen wonen in hetzelfde huis. Dat betekent dat er in Nederland op langere termijn een behoefte blijft aan tussen de 40.000 en 50.000 wooneenheden per jaar. Wellicht gaat de gemiddelde prijs van een woning iets naar beneden of blijft deze op het huidige niveau. Een ander belangrijk fenomeen dat zichtbaar is in de markt, is de onbalans in sociale huisvesting. Traditioneel bedraagt de groep particuliere huizenbezitters in Nederland zo'n 65%. Ondanks de problemen met financiering (hypotheken), zal deze groep ongeveer gelijk blijven. Wat sterk waarneembaar is, is dat het relatieve aandeel van woningcorporaties duidelijk veel minder gaat worden. Dat betekent dat er op de markt wel veel meer ruimte gaat ontstaan voor particuliere of institutionele beleggers en daarmee gaat de

huursector zich ontwikkelen en komt het sociale segment onder druk te staan. De verwachting is dat zogenaamde "scheefwoners" door het Woonakkoord worden gestimuleerd om te verhuizen.

Innovaties

De heer Van der Els gaat vervolgens in op de innovaties waar Heijmans nu mee bezig is. Een in het oog springend voorbeeld daarvan is de samenwerking met Daan Roosegaarde van Studio Roosegaarde, die heeft geresulteerd in de ontwikkeling van de "Smart Highway". De "Smart Highway" zorgt voor een verbeterde beleving van de weg die wij allemaal dagelijks gebruiken. De Voorzitter gaf het eerder al aan, op 10 april jl. heeft mevrouw Schultz-Verhaegen, minister van Verkeer en Waterstaat, de "Glowing Lines" (onderdeel van de "Smart Highway") geopend op de N329 bij Oss. Dit product bevindt zich nog in een prototype ontwikkelstadium maar wordt steeds verder ontwikkeld. Ook internationaal is hier heel erg veel belangstelling voor en Heijmans denkt dat dit een product is waarmee verschil kan worden gemaakt.

Een andere innovatie, die wat op de langere termijn is gericht, is de "Heijmans One", een éénpersoons woning. Het is een relatief kleine woning die snel gebouwd kan worden en die ergens drie of vier jaar kan staan – bijvoorbeeld midden in een stad op een terrein dat op dat moment niet gebruikt wordt – en die weer weg gehaald kan worden zodra er definitieve bebouwing komt. Zeker vanuit de binnenstedelijke omgeving is hier veel belangstelling voor.

Heijmans heeft recent het nieuws gehaald door de samenwerking met DUS Architecten uit Amsterdam. Gezamenlijk wordt gewerkt aan de bouw van een grachtenpand dat volledig bestaat uit in 3D geprinte elementen. Heijmans vindt het heel belangrijk om kennis te nemen van die 3D technieken en daarin ook actief te zijn.

Een innovatie die betrekking heeft op smart energy is de Hydrea Thermpipe. Dit is een rioolbuis die samen met een Duits en Belgisch bedrijf is ontwikkeld en die fungeert als warmtewisselaar. Elke stad, waar ook ter wereld, produceert dagelijks enorm veel afvalwater met een gemiddelde temperatuur van 18C. Dat betekent dat in een stad als Amsterdam 75.000 huizen van energie kunnen worden voorzien indien alle rioolbuizen zouden worden vervangen door de Hydrea Thermpipe. Dat zijn indrukwekkende getallen.

Samenvattend stelt de heer Van der Els dat Heijmans trots is op de hiervoor genoemde innovaties.

Als laatste punt haalt hij de oprichting van Stichting Spark aan. Spark, gevestigd op het terrein van Heijmans in Rosmalen, is een open innovatiecentrum voor de bouw en is een samenwerking van Heijmans, provincie Noord-Brabant, Gemeente Den Bosch, Technische Universiteit Eindhoven en Avans Hogeschool. Het is een innovatiecentrum waar niet alleen Heijmans aan ontwikkeling doet, maar waar ook nadrukkelijk andere (jonge) bedrijven worden uitgenodigd zich te vestigen om aan onderzoek en ontwikkeling te doen. L. van der Els geeft aan dat het in dit land niet zozeer ontbreekt aan "durfkapitaal", "durfmensen" en "durfbedrijven", maar dat er dringend behoefte is aan "durfprojecten", projecten waar kleinere maar ook grotere bedrijven nieuwe technieken kunnen uitproberen.

Vooruitzichten

De heer Van der Els rondt af met een vooruitblik. Er zijn voor het eerst positieve signalen over de woningmarkt. Utiliteit laat een stabiel perspectief zien. De markt voor wegen en civiel zal in 2014 zeer uitdagend zijn en er is de komende jaren een flinke agenda wat betreft PPP projecten. Heijmans blijft doorgaan met het verbeteren van de organisatie. Dat betekent dat we doorgaan met de integrale aanpak van de projecten en dat we blijven inzetten op innovatief vermogen. Het onderscheidend vermogen van Heijmans is gelegen in de combinatie van Verbeteren en

Vernieuwen. Heijmans streeft naar een solide financiële basis. 2014 zal een overgangsjaar vormen op weg naar mogelijk herstel.

Hiermee eindigt de heer Van der Els zijn presentatie (te vinden op de website van Heijmans onder Investor Relations) en dankt de aanwezigen voor hun aandacht.

De Voorzitter dankt de heer Van der Els voor zijn toelichting en geeft aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen, daarbij worden de vragen naar onderwerp gebundeld om efficiënte beantwoording te bewerkstelligen.

Hij geeft het woord aan de heer P. Beijersbergen.

De heer P. Beijersbergen spreekt namens de VEB en een aantal particuliere beleggers. Hij stelt dat 2013 per saldo een wat teleurstellend jaar is geweest en dat de aandelenemissie in augustus 2013 een beetje een domper was. Zijn belangrijkste vraag is nu: is de balans van Heijmans robuust genoeg voor de komende jaren? De heer Van der Els gaf min of meer aan dat hij dat wel verwacht maar stel dat de markt zo blijft en zijn verwachtingen komen niet helemaal uit, hoe kijkt Heijmans er dan tegenaan?

De vraag wordt beantwoord door heer Van den Biggelaar. Heijmans heeft een solvabiliteit van 29%, dat is zonder meer goed te noemen. Eind 2013 is echter ook sprake van een netto (recourse) schuld. Daarnaast zijn er (non recourse) projectfinancieringen die voor de vermogensverhouding wat minder van belang zijn, maar die eigenlijk ook per jaareinde een pluspositie moet laten zien. Heijmans heeft door het jaar te maken met een "badkuip" wat de cashpositie betreft en dat is geen optimale vermogensstructuur. Het onderhanden werk is een belangrijk aspect van de kasstroom en is ook in sterke mate gerelateerd aan volume. Bij een hoger volume zou dus mee evenwicht moeten ontstaan, tot die tijd blijft de balans een sterk punt van aandacht. Het eerder benoemde "fit for cash" programma is in dat verband een middel waarmee sterk gestuurd wordt.

De heer P. Beijersbergen stelt een vraag die in het verlengde van het voorgaande ligt. "Fit for cash" werd even aangestipt, werkkapitaal is natuurlijk een heel belangrijk thema. Dat geldt voor meer bedrijven in deze sector en iedereen probeert de grens een beetje te verleggen. In het jaarverslag (pagina 152) is te lezen dat het percentage debiteuren dat vrij lang uitstaat toch weer sterk is toegenomen. Kan gezegd worden dat "fit for cash" werkt, wat wordt concreet gedaan om debiteuren te laten betalen?

De heer Van den Biggelaar antwoordt dat de debiteurenpositie van Heijmans, ook gelet op het balanstotaal, een normale, zelfs kleine positie is. Dit komt mede doordat Heijmans meestal hoofdaannemer is, met voor het grootste deel klanten uit de overheidssfeer die goed betaalgedrag vertonen. Het gaat er om of Heijmans goed in staat is om de contractuele verhouding met klanten en onderaannemers aan te sturen. Ook in het servicebedrijf, waar het zogenaamde order to cash proces traditioneel veel tijd in beslag neemt, moet geoptimaliseerd worden. Gezien het feit dat de omzet ca. 12% is gedaald met een vrijwel gelijkblijvende netto schuld, kan gezegd worden dat "fit for cash" wel degelijk werkt.

Tot slot stelt de heer P. Beijersbergen een vraag over de orderportefeuille die nu met € 1,6 miljard op het laagste niveau in tien jaar is. Hij vraagt of Heijmans in het algemeen, los van de door de heer Van der Els aangehaalde recent verworven opdracht van ca. € 200 miljoen, tevreden is over de ontwikkeling van de orderportefeuille, ook in het eerste kwartaal van 2014? Hij haalt het credo

van vorig jaar aan dat “marge boven volume” luidde en hij vraagt of Heijmans nu nog projecten aanneemt die in de voorcalculatie een break even zelfs negatief resultaat laten zien?

De vraag wordt beantwoord door de heer Van der Els. Hij stelt dat “marge boven volume” onverminderd geldt, omzet is één, maar marge is veel belangrijker. Uiteraard ziet hij graag een groei van de orderportefeuille, maar niet ten koste van alles. Heijmans neemt geen werk aan met een negatieve marge, dat kan niet en dat is ook letterlijk nutteloos. De reden dat de heer Van der Els de recent verworven grote opdracht (N23) heeft genoemd is omdat hij wil illustreren dat de orderportefeuille weliswaar een trend laat zien over de laatste jaren, maar ook erg afhankelijk is van het moment. Zeker de hele grote projecten waarop Heijmans werkt, kunnen een behoorlijk effect hebben. Infra heeft in het eerste kwartaal een aantal grote projecten gescoord, die de orderportefeuille in een ander licht zetten. Een ander belangrijk punt ten aanzien van de orderportefeuille is dat Heijmans het belangrijk vindt om steeds meer “recurring business” te doen, zoals service en onderhoud. Dat lijkt ook steeds beter te lukken, bijvoorbeeld het onderhoudscontract op Schiphol, maar het is nauwelijks zichtbaar in de orderportefeuille. Ook Utiliteit kent grote onderhoudscontracten, bijvoorbeeld onderhoud van ziekenhuizen en ministeries.

Tot slot heeft de heer P. Beijersbergen een vraag over strategische grondposities. Over 2013 is relatief weinig afgewaardeerd en hij vraagt aan te geven wat de belangrijkste reden was voor de afwaardering die wel heeft plaatsgevonden. Tevens vraagt hij waar de gronden zijn gelegen die in 2013 zijn aangekocht en zegt dat het nog mooier zou zijn indien in het jaarverslag een overzicht zou worden opgenomen van alle grondposities, al is het maar globaal, omdat beleggers daar natuurlijk zeer in geïnteresseerd zijn.

De heer Hillen antwoordt dat in de vorige AVA een globaal overzicht is gegeven van de geografische verdeling van strategische grondposities (opgenomen in de presentatie van de AVA in 2013). Als de mogelijkheid zich voordoet om te desinvesteren, wordt die mogelijkheid beoordeeld naar de situatie op dat moment. Dan kan sprake zijn van een boekwinst, maar ook van een klein boekverlies, en dat laatste is aan de orde geweest. Wat betreft het aankopen van grond geldt dat deze het gevolg zijn van een aantal onvoorwaardelijke verplichtingen.

De heer Van den Biggelaar voegt aan de reactie van de heer Hillen toe dat er op pagina 39 van het jaarverslag een goed overzicht staat van de verdeling van grondposities.

Vervolgens komt de heer B. Taverne van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (hierna te noemen: VBDO) aan het woord. Hij stelt dat Heijmans heel goed bezig is met innovatie. De VBDO is van oordeel dat de hele industrie in Nederland is gebaat bij nieuwe initiatieven en dat het mooi zou zijn als “glow in the dark” overdrachtelijk gezien kan worden als de positie van Heijmans in de bouwsector. De VBDO is vooral erg tevreden over het feit dat Heijmans in de “contouren van morgen” aangeeft wat de strategie van Heijmans voor de toekomst is. Zijn eerste vraag luidt of Heijmans van plan is de in de “contouren van morgen” genoemde doelstellingen bijvoorbeeld voor 2015 concreter te maken zodat de aandeelhouders daarvan in het eerstvolgende jaarverslag kennis van kunnen nemen.

De heer Van der Els neemt het woord. Hij bedankt de heer B. Taverne voor zijn aardige woorden. Hij licht toe dat Heijmans, zoals ook wordt gestreefd naar het verbeteren van de organisatie, streeft naar verdere concretisering van de genoemde doelstellingen. Daar wordt intern hard aan gewerkt en dat zal kenbaar worden in het volgende jaarverslag. In dat verband wordt bijvoorbeeld ook bekeken hoe integrated reporting daarin past.

De heer Van den Biggelaar zegt van dat laatste dat het een kwestie is van stap voor stap. De “contouren voor morgen” geven ook heel duidelijk de strategische ambitie weer, wat in het Duurzaamheidsverslag wat scherper is te lezen. Het is inderdaad een uitdaging hoe Heijmans de komende jaren die “contouren voor morgen” weet te vertalen in concrete doelstellingen. Het gaat erom om hierin op een beheerste wijze progressie te maken.

De heer B. Taverne heeft vervolgens een vraag over mensenrechten. Hij meent dat de bouwsector kwetsbaar is op dit punt, zeker in grond-, weg- en waterbouw, en haalt daarbij het project A2 bij Maastricht aan waar een issue speelde met Portugese arbeidskrachten. Zijn vraag luidt in hoeverre Heijmans kan uitsluiten dat gelijksoortige issues zich bij Heijmans kunnen voordoen. Moet daar in een due diligence naar onderaannemers/leveranciers extra aandacht voor komen? De heer B. Taverne vraagt of Heijmans op dit punt meer zekerheid kan geven dan hij aan het jaarverslag kan ontleenen.

De heer Hillen geeft aan dat Heijmans in de relatie met toeleveranciers oog heeft voor mensenrechten. Tegelijkertijd heeft ook Heijmans te maken met overheidsbeleid en open grenzen. Dat betekent dat (buitenlandse) arbeidskrachten in de gelegenheid worden gesteld om overal, en dus ook bij Heijmans, te werken. Op projecten wordt gecontroleerd op de toepassing van relevante wetgeving. Ook via het inkoopbeleid is daar veel aandacht voor.

Op de vraag van de Voorzitter of dit een antwoord is op zijn vraag is, antwoordt de heer B. Taverne dat het antwoord nog wat algemeen is, misschien kan in het jaarverslag over 2014 wat concreter worden aangegeven hoe een due diligence naar een toeleverancier plaatsvindt en of op basis daarvan leveranciers worden uitgesloten.

De heer Van der Els vult aan dat Heijmans absoluut onderzoek doet naar toeleveranciers. Juist door het centraliseren van inkoop is er veel meer controle. Op grote projecten wordt niet alleen door Heijmans gecontroleerd of aan de regels wordt voldaan, ook bijvoorbeeld de Belastingdienst controleert ter plaatse. Men moet zich realiseren dat medewerkers van Heijmans die controles moeten uitvoeren heel goed op de hoogte zijn van relevante regelgeving, juist omdat wij zoveel moeten controleren als (hoofd)aannemer. Daarmee geldt nog steeds dat het voor de onderneming ingewikkeld is om met 100% zekerheid te zeggen dat alle regels altijd volledig worden nageleefd.

De laatste vraag van de heer B. Taverne in dit blok heeft betrekking op circulaire economie. Hij verwijst naar de innovaties die in de presentatie zijn getoond en die een voorproefje van de toekomst geven. Hij stelt daarbij de vraag in hoeverre Heijmans dit pad naar de toekomst samen met toeleveranciers bewandeld. Een tweede vraag luidt of Heijmans beleid heeft om specifiek een positie te verwerven in herbestemmingsbouw. De heer B. Taverne meent dat dit verreweg de belangrijkste bijdrage is die de bouw op dit moment aan duurzaamheid kan leveren.

De heer Van der Els reageert op het eerste deel van de vraag door te zeggen dat er grote aandacht is voor de hele supply chain, waaronder inkoop zoals al eerder is aangegeven. Een goed voorbeeld is de samenwerking met Prorail, Heijmans scoort sinds jaar en dag zeer hoog in hun prestatieladder met betrekking tot het ketenbeheer. Wat betreft herbestemming, of revitalisatie, geldt dat Heijmans dit meer vertaalt naar de binnenstedelijke omgeving en de vraag hoe die fit for purpose gemaakt kan worden. Een schoolvoorbeeld daarvan is het project Wijnhaven in Den Haag. Daar worden de oude kantoren van het Ministerie van Justitie en het van het Ministerie van Binnenlandse Zaken gerenoveerd en omgebouwd tot o.a. appartementen.

Door de heer Hillen wordt hieraan toegevoegd dat transformatie (herbestemming) een belangrijk thema is. Heijmans is met meer projecten bezig waarbij een herbestemming wordt gegeven. Maar herbestemming ziet ook op de grote opgave waar woningcorporaties voorstaan, namelijk om bestaande woningen te verduurzamen. Heijmans heeft daar bijvoorbeeld het zero ready concept voor waarbij een woning met een F label binnen een week wordt getransformeerd naar een woning met een B label.

De Voorzitter geeft het woord aan de volgende spreker.

De heer H. Rienks vraagt hoe het kan dat er in 2013 bijna evenveel woningen zijn verkocht als in 2012, maar dat Woningbouw toch veel slechtere resultaten en 38% minder omzet laat zien. Hij meent dat dit met elkaar in tegenspraak is.

De heer Hillen antwoordt ten aanzien van het aantal woningen dat het vaak een jaar duurt voordat verkochte woningen in productie gaan. Ongeveer 40% van de productie van Woningbouw komt uit het vastgoedbedrijf van Heijmans. De overige productie komt uit de markt en daaruit zijn fundamenteel minder opdrachten voort gekomen. De in 2013 verkochte woningen (1082) zijn ontwikkeld voor risico van het vastgoedbedrijf en deze worden vervolgens gerealiseerd door Woningbouw. Deze woningen zijn exclusief de opdrachten die Woningbouw krijgt van corporaties of beleggers, die opdrachten tellen niet mee in verkochte woningen, dat zijn gewone bouwopdrachten. En daarvan zijn er in 2013 dus fundamenteel minder geweest. Dat had deels te maken met de crisis, woningcorporaties hebben de laatste jaren minder geïnvesteerd in bouw van woningen.

De volgende vraag van de heer H. Rienks heeft betrekking op langlopende onderhoudsopdrachten. Hij vraagt zich af hoe de risico's daarvan beheerst kunnen worden. De aanbidding voor zo'n contract wordt gemaakt op een zeker moment maar stel dat het allemaal tegen zit, het pand blijkt toch slechter dan gedacht, er zaten verborgen gebreken in. Dan wordt het contract misschien wel verliesgevend en dat voor vele jaren. Kan Heijmans dan onder het contract uit of kan de opdrachtgever verplicht worden meer te betalen? Hij is bang dat Heijmans met "pechprojecten" komt te zitten die niet aan de opdrachtgever kunnen worden doorberekend.

De heer Van der Els is het met de heer H. Rienks eens dat Heijmans dat soort risico's natuurlijk niet wil lopen. Het gaat om risicoanalyse. Deze onderhoudscontracten beginnen met een nulmeting indien het onderhoud van een pand betreft dat Heijmans niet zelf heeft gerealiseerd, zoals het recente onderhoudscontract voor de kantoren van het Ministerie van Justitie en Binnenlandse Zaken. Bij de nulmeting wordt het pand helemaal in kaart gebracht. Ten tweede geldt dat een keuze wordt gemaakt in risico's die wel of niet geaccepteerd worden. Dat wordt uitgebreid uitgewerkt in het contract. Er wordt bijvoorbeeld vaak gewerkt met indexeringen, wat betreft materialen, maar ook wat betreft energieprijzen en loonkosten. Ten derde geldt dat we niet zozeer de installatie garanderen, maar een functie garanderen. Om de risicoanalyse goed te kunnen doen, is technische integrale kennis vereist, en Heijmans heeft die in huis. Ook voor de opdrachtgever is het heel belangrijk dat de opdrachtnemer heel goed begrijpt wat hij aangaat en ziet het belang van een nulmeting in.

De heer H. Rienks vraagt op welke manier Heijmans het beter kan doen dan de concurrentie bij het winnen van opdrachten. Als Heijmans bijvoorbeeld minder kosten maakt, kan bij een lagere aanneemsom dan die van de concurrent, toch marge worden gemaakt. Hij geeft als voorbeeld centrale inkoop van bijvoorbeeld asfalt en het effect van Lean6Sigma projecten. Tegelijkertijd

proberen de concurrenten natuurlijk hetzelfde. De concrete vraag luidt in hoeverre het mogelijk is de concurrentie voor te blijven.

De Voorzitter zegt dat de vraag zoveel mogelijk wordt beantwoord, maar dat Heijmans op dit punt niet alles kan vertellen. De heer H. Rienks geeft aan daar uiteraard begrip voor te hebben.

De heer Van der Els stelt dat de heer H. Rienks op een deel van de problematiek zelf antwoord heeft gegeven. Het is een kwestie van voortdurend processen verbeteren, efficiënter produceren en kijken of je met nieuwe technologieën toch goedkoper kunt produceren. Dat zijn korte termijn acties. Op de langere termijn probeert Heijmans onderscheidend te zijn door te innoveren, door met producten te komen die voor klanten meerwaarde hebben en die door Heijmans relatief goedkoper geproduceerd kunnen worden of die een concurrent niet kan produceren. Verder is Heijmans nu onderscheidend in de integrale aanpak, daar is de afgelopen vier, vijf jaar erg hard aan gewerkt. Dat betekent dat we steeds beter in staat zijn om bouw, elektrotechniek, werktuigbouwkunde te combineren in één complete aanbidding en dat de uitvoering ook integraal, in samenwerking tussen de verschillende bedrijfsstromen, wordt gedaan. Dit betekent optimalisatie voor de klant.

De heer H. Rienks zegt dat hij dit niet terug ziet in de cijfers, Heijmans blijft nog licht verliesgevend in Nederland.

De heer Van der Els antwoordt dat Heijmans nog steeds een positief onderliggend resultaat heeft en het afgelopen jaar ook een positief netto resultaat.

De Voorzitter geeft het woord aan de volgende spreker.

Aan het woord is de heer C. de Swart, voorzitter van de Stichting Administratiekantoor Heijmans. Hij geeft aan dat de omzet in Nederland is afgenomen met 15%, in Duitsland en België met 2%. In totaal gaat de omzet terug met € 264 miljoen waarbij geldt dat 29% van de omzet uit Duitsland en België komt. Deze landen leveren meer dan 50% van het operationele resultaat op. De heer De Swart geeft aan dat vorige bestuurders zeiden dat de buitenlands bedrijven geen enkele synergie met Nederland opleverden, en dat de buitenlandse ondernemingen daarom in de etalage stonden. Hij vraagt hoe het nu met die synergie zit. Is die er nu wel en zijn er überhaupt plannen om buitenlandse dochters te verkopen?

De heer Van der Els geeft aan dat de door de heer De Swart aangehaalde cijfers iets zeggen over de markt, ook die in Duitsland en België. Zoals aangegeven in de presentatie, is de omzet met 30% teruggelopen, dat is behoorlijke daling. Maar de daling treft vooral de woningbouw- en vastgoedactiviteiten, deze zijn in werkelijkheid afgenomen met zo'n 60, 70%. Tegelijkertijd moet gezegd worden dat het resultaat over 2012 en 2013 in procenten op het totale volume ongeveer hetzelfde is gebleven. Ten tweede geeft de heer Van der Els aan dat er daadwerkelijk meer synergie is tussen de Nederlandse en buitenlandse bedrijven. Niet alleen binnen de wegenbouw, maar ook binnen de civiele activiteiten, wordt steeds meer samengewerkt tussen de verschillende landen. Heijmans doet in België op het ogenblik een aantal PPP projecten met duidelijke betrokkenheid vanuit Nederland. De heer Van der Els geeft aan dat Heijmans op dit moment niet van plan is om buitenlandse activiteiten te desinvesteren.

Omdat er verder geen vragen zijn, vervolgt de Voorzitter behandeling van de agenda.

3b. Behandeling van het verslag van de raad van commissarissen

Het verslag van de RvC is opgenomen in het Heijmans jaarverslag 2013 op de pagina's 80 tot en met 85. In het verslag is onder meer aangegeven wat de belangrijkste onderwerpen van gesprek zijn geweest en hoe vaak de RvC heeft vergaderd. Ook de werkzaamheden van de drie commissies komen in het verslag aan bod: de auditcommissie, de remuneratiecommissie en de selectie- en benoemingscommissie. De Voorzitter vraagt wie hij het woord mag geven naar aanleiding van dit punt. Hij stelt vast dat één en ander duidelijk is nu er geen vragen zijn.

3c. Behandeling van het bezoldigingsbeleid in 2013

De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan de voorzitter van de remuneratiecommissie, de heer Van Keulen. De heer Van Keulen haalt aan dat het remuneratiebeleid is goedgekeurd door de AVA in 2010. De belangrijkste uitgangspunten zijn om een remuneratiebeleid te voeren dat Heijmans in staat stelt om topbestuurders aan te trekken en te houden, dat natuurlijk moet passen in het corporate governance beleid en dat met name in het teken moet staan van strategische en financiële doelstellingen en in belangrijke mate prestatiegericht moet zijn. Het remuneratiebeleid kent zowel een korte termijn variabele beloning als een lange termijn variabele beloning. De korte termijn ofwel jaarbeloning kent zowel financiële als niet-financiële doelstellingen. Datzelfde geldt voor de lange termijn (over drie jaar) variabele beloning. Mochten zowel de korte als de lange termijn doelstellingen, en dat zijn er nogal wat, gehaald worden in een jaar, dan zou dat kunnen uitmonden in een 100% beloning boven het vaste salaris, en bij aanzienlijk minder presteren of aanzienlijk beter presteren kan dat variëren van 0 tot 150%. Er zijn geen scenario's waarin de RvC gedwongen zou kunnen zijn om bijzonder hoge bonussen uit te betalen. Daarbij wordt aangetekend dat een variabele beloning van 150% van het vaste salaris een hele goede beloning is, maar dat daarvoor vereist is dat er een aantal bijzonder goede jaren achter elkaar zouden moeten worden behaald.

Wat betreft het boekjaar 2013 is de RvC tot het oordeel gekomen dat Heijmans niet alleen qua positionering, maar ook wat betreft risicobeheersing, een stuk sterker is geworden. Daar heeft de RvC jarenlang op gehamerd en op gestuurd en in dat kader zijn tal van langer lopende verbeterprojecten in het leven geroepen.

De RvC heeft besloten om over het jaar 2013 aan alle leden van de RvB een korte termijn variabele beloning toe te kennen van 15% van het vaste salaris. Dit besluit is gebaseerd op het feit dat van de drie belangrijkste financiële doelstellingen er één is behaald. Daar staat tegenover dat op de niet-financiële doelstellingen - en dat zijn met name belangrijke strategische doelstellingen en operationele doelstellingen zoals "improve the core", "fit for cash" en tal van andere programma's - duidelijk prestaties zijn geleverd.

Tevens heeft de RvC besloten een lange termijn variabele beloning toe te kennen aan alle leden van de RvB van 10% van het vaste salaris. De RvC heeft moeten constateren dat op de lange termijn financiële doelstellingen die gelden voor alle leden van de RvB, met name Ebit marge en de optimalisatie van het geïnvesteerd vermogen, niet of onvoldoende is gescoord. Tegelijkertijd geldt dat op de collectieve strategische doelstellingen, die met name betrekking hebben op het meer positioneren als infra provider, innovator en als kwaliteitsspeler, duidelijk wel gescoord is. Ook op de individuele doelstellingen van de verschillende bestuurders is voldoende gescoord. Derhalve is de RvC van mening dat een lange termijn variabele beloning van 10% van het vaste salaris reëel is.

Hiermee sluit de heer Van Keulen zijn toelichting af. Er worden geen vragen gesteld.

4. Vaststelling jaarrekening, resultaatbestemming en decharge

4a. Behandeling en vaststelling van de jaarrekening 2013

De Voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening 2013 die op 26 februari 2014 door KPMG Accountants van een goedkeurende verklaring is voorzien.

Eerst krijgt de heer B. Taverne (VBDO) het woord. Hij stelt het belastingbeleid aan de orde. Op zichzelf genomen begrijpt de VBDO dat aandeelhouders er baat bij hebben dat zo min mogelijk belasting wordt betaald. Aan de andere kant drijft de Staat Nederland op belastinginkomsten en daarmee is het welzijn van alle inwoners gebaat. Zijn vraag luidt of Heijmans met de VBDO van oordeel is dat het betalen van belasting op zichzelf een maatschappelijk verantwoordelijke activiteit is voor een onderneming en of Heijmans zijn standpunt ter zake betreft in relaties met opdrachtgevers/toeleveranciers, ook uit het buitenland? Gaat Heijmans wat belastingbeleid betreft over tot "country for country" reporting?

De Voorzitter wenst zelf even in te gaan op een deel van deze vragen. Heijmans houdt zich aan wetten, regels en ethische normen en belasting betalen hoort daar bij. De vraag of Heijmans dat graag doet, is niet relevant.

M. van den Biggelaar licht toe dat Heijmans een transparante houding naar de Belastingdienst aanneemt, en mogelijk op korte termijn in een systeem van horizontaal toezicht zal vallen. De Belastingdienst staat dat alleen toe indien controlesystemen van voldoende niveau zijn. Daarmee komen we dus al een heel eind in de richting waar de heer B. Taverne op hint. Overigens is horizontaal toezicht ook "spannend" omdat er daardoor echt veel verplichtingen op de onderneming komen te liggen. Daarbij moet gedacht worden aan de beheersing van en de inning van belastingen, waarbij de verantwoordelijkheid in de keten heel erg ver gaat en de onderneming zich soms afvraagt of die verantwoordelijkheid waar gemaakt kan worden. De beheersing van processen is verankerd in het tax control framework. Ten tweede is het ook relevant dat Heijmans geen exotische structuren heeft op het gebied van belastingen, er wordt juist een eenvoudige structuur nagestreefd. In antwoord op de vraag over de keten naar toeleveranciers geldt dat Heijmans afspraken met die partijen maakt en probeert die zo goed mogelijk te controleren. Wat belangrijk is dat we proberen vooraf partijen selecteren met een goede track record. Het is echter praktisch gezien haast onmogelijk dat onze verantwoordelijkheid zo ver gaat dat we ook buiten onze landsgrenzen in boeken van toeleveranciers kunnen kijken.

Wat betreft de laatste vraag over "country for country" reporting geldt dat Heijmans niet publiceert wat per land aan belasting wordt betaald. In België en in Duitsland betalen wij belasting, daar zijn we in een betalende positie en hebben we ook weinig mogelijkheden om te compenseren. In Nederland zitten wij niet in een betalende positie en de verwachting is dat dit de komende jaren zo zal blijven.

De heer B. Taverne stelt een vraag die betrekking heeft op de deelname van Heijmans aan de green deal die gaat over echte prijzen. Heijmans neemt wat dit betreft een vooruitgeschoven positie in de sector in. Deelname impliceert een ontwikkeling die ook verband houdt met integrated reporting. Betekent het feit dat Heijmans deelneemt aan de green deal ook dat Heijmans voorziet dat echte prijzen, dus met inbegrip van de milieuprijzen en de milieu- en sociale lasten, de toekomst zijn in deze branche? En dat er dus misschien over een aantal jaren over dit punt meer concrete resultaten gemeld kunnen gaan worden?

M. van de Biggelaar antwoordt dat de heer Tarverne één aspect van die green deal eruit haalt. Het is belangrijk aan te geven dat die green deal een grotere ambitie kent waaraan partijen de komende jaren met elkaar, maar ook samen met de publieke sector, invulling gaan geven. Dus Heijmans onderschrijft die ambitie. Het betekent ook dat wij de komende jaren met die andere partijen, maar ook intern, heel goed moeten gaan bekijken hoe aan die ambitie invulling kan worden gegeven. We moeten geen hele hoge verwachtingen gaan wekken, die op korte termijn ingelost moeten worden. Het is wel zo dat Heijmans absoluut de ambitie heeft om elk jaar progressie te maken, ook wat betreft integrated reporting, en dat is te zien aan het Jaarverslag, het Duurzaamheidsverslag en het Innovatieverslag. Wij zullen kijken welke stappen we per jaar kunnen maken, die beheersbaar zijn en die passen binnen de bedrijfsvoering.

Vervolgens geeft de Voorzitter het woord aan de heer P. Beijersbergen.

De heer P. Beijersbergen (VEB) heeft twee vragen die hij ook richt aan de accountant. De eerste vraag luidt wat in de ogen van de accountant de belangrijkste risicofactor is voor de continuïteit van Heijmans? En wat waren in het afgelopen jaar de belangrijkste discussiepunten over de jaarrekening tussen het management en de accountant?

De Voorzitter geeft het woord eerst aan de heer Van den Biggelaar. Deze geeft aan dat Heijmans heeft geprobeerd de antwoorden op juist die vragen zo goed mogelijk weer te geven in de risicoparagraaf. Daarin zijn de belangrijkste bevindingen uit de management letter verwerkt, dus die risicofactoren en de follow up van actiepunten uit afgelopen jaren. Heeft de accountant hier iets aan toe te voegen?

Vervolgens neemt de heer Van Eimeren het woord. Hij was voor het boekjaar 2013 de accountant namens KPMG. Hij sluit zich aan bij het antwoord van de heer Van den Biggelaar. In de risicoparagraaf staan de hoofdlijnen waarop KPMG heeft onderzocht. Het spreekt voor zich dat de accountant kijkt naar de belangrijkste thema's in de jaarrekening en daarin zijn natuurlijk het onderhanden werk en de waardering daarvan heel belangrijk. Een ander element dat aandacht heeft gekregen, is de waardering en de financiering van de onderneming, dat spreekt voor zich in deze markt.

Omdat er verder geen vragen over de jaarrekening zijn, wordt overgegaan tot stemming. Eerst doet de notaris mededeling over de aanwezigheid van het aantal per heden geplaatste cumulatief preferente financieringsaandelen en de gewone aandelen of certificaten daarvan. Van het totaal van 25.958.711 stuks, is maar liefst 25.958.704 aanwezig, ofwel het gehele geplaatste kapitaal op zeven na. Totaal brengen die aandelen 588.908.700 stemmen uit. Dat is met inbegrip van 2.482.566 (certificaten van) aandelen waarvoor een steminstructie is afgegeven via ABN AMRO of SGG. Van het aantal certificaten van aandelen van 19.348.704 is aan houders van 6.709.903 certificaten van aandelen een volmacht verleend door Stichting Administratiekantoor Heijmans, dit komt overeen met circa 34,7% van het aantal certificaten (in 2013 ca. 39,8%). Dat betekent dat in deze vergadering rechtsgeldig besluiten kunnen worden genomen, er is voor geen van de besluiten een quorum vereist.

Na de goed verlopen proefstemming wordt agendapunt 4a, vaststelling van de jaarrekening Heijmans N.V. over het boekjaar 2013, in stemming gebracht.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 588.887.940 stemmen.

Tegen het besluit zijn 510 stemmen.

Er zijn geen onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht vóór de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2013 van Heijmans N.V., waarmee de jaarrekening over het boekjaar 2013 van Heijmans N.V. is vastgesteld.

4b. Resultaatbestemming boekjaar 2013

Vervolgens komt het voorstel resultaatbestemming over het boekjaar 2013 aan de orde. Heijmans voert een dividendbeleid waarbij wordt gestreefd naar een pay out ratio van 40% van de winst na belasting uit gewone bedrijfsuitoefening. De overige 60% wordt toegevoegd aan de reserves. Ter keuze van de aandeelhouders kan het dividend worden betaald in contanten onder inhouding van 15% dividendbelasting ten laste van de vrij uitkeerbare reserves dan wel in aandelen ten laste van de fiscaal vrije agio reserve. Wij stellen voor om de preferente financieringsaandelen B overeenkomstig artikel 31 lid 2 van de statuten aan de houders van de preferente financieringsaandelen B een bedrag uit te keren van circa € 4,8 miljoen. De RvB stelt voor om over 2013 een dividend uit te keren. Aan aandeelhouders en certificaathouders wordt voorgesteld over te gaan tot de uitkering van een dividend van € 0,15 per (certificaat van een) gewoon aandeel in contanten ten laste van de reserve of ter keuze van de aandeelhouder of certificaathouder in de vorm van certificaten van gewone aandelen ten laste van de agio reserve. Dit dividend past in het beleid van de onderneming zoals hiervoor beschreven. Bij het dividendvoorstel is de totale vermogenspositie nadrukkelijk meegewogen. In totaal zal dividend worden uitgekeerd over 19.348.711 (certificaten van) gewone aandelen. Voor het overige verwijst de Voorzitter naar het voorstel resultaatbestemming dat als bijlage bij de agenda is opgenomen en dat daarmee als bekend wordt verondersteld bij de aanwezigen. Omdat niemand het woord wil voeren over dit agendapunt, gaat de Voorzitter over tot stemming.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 588.888.510 stemmen.

Er zijn geen tegenstemmen.

Er zijn 12.840 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor het voorstel resultaatbestemming waarmee het voorstel is aangenomen.

4c. Verlening van decharge aan de leden van de RvB voor hun bestuur in 2013

Omdat geen van de aanwezigen het woord wenst te voeren over dit punt, gaat de Voorzitter over tot stemming.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 551.432.760 stemmen.

Tegen het besluit zijn 510 stemmen.

Er zijn geen onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de RvB waarmee het voorstel is aangenomen.

4d. Verlening van decharge aan de leden van de RvC voor het door hen uitgeoefende toezicht in 2013

Over dit agendapunt wenst geen van de aanwezigen het woord te voeren, derhalve gaat de Voorzitter over tot stemming.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 588.884.310 stemmen.

Er zijn geen tegenstemmen.

Er zijn 15.510 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de RvC waarmee het voorstel is aangenomen.

5. Mededeling door de RvC van Heijmans N.V. inzake het voornemen tot herbenoeming per 16 april 2014 van de heer ir. L.J.T. van der Els tot lid van de RvB van Heijmans N.V. voor een periode van vier jaar

De Voorzitter licht het voornemen van de RvC toe om over te gaan tot herbenoeming van de heer Bert van der Els tot lid van de RvB voor een periode die eindigt na afloop van de AVA in 2018 (dus praktisch gezien voor vier jaar). Toen de heer Van der Els in april 2012 tot voorzitter is benoemd, is daarbij geen nieuwe benoemingsperiode ingegaan als lid van het bestuur. Na afloop van deze AVA loopt zijn huidige benoemingstermijn af. Aanwezigen hebben kennis kunnen nemen van het curriculum vitae van de heer Van der Els dat bij de agenda is gevoegd. De Centrale Ondernemingsraad van Heijmans heeft over de voorgenomen herbenoeming een zeer positief advies uitgebracht. De Voorzitter wil de aanwezigen daarvan deelgenoot maken en citeert uit het advies: "De COR ervaart de heer Van der Els als een deskundig en ervaren bestuurder. Wij waarderen zijn transparantie en openheid en adviseren daarom positief op zijn herbenoeming. De COR is van mening dat zijn herbenoeming zal bijdragen aan de continuïteit van de aansturing van de onderneming".

Omdat geen van de aanwezigen het woord wil voeren over dit agendapunt sluit de Voorzitter dit agendapunt af met de mededeling dat de RvC van mening is dat Heijmans met de heer Van der Els, maar ook zeker met zijn collega's, een stuk verder is gekomen en dat de RvC hem daarom van ganser harte wederom benoemd tot lid van de RvB (en voorzitter) voor een periode van vier jaar.

6. Samenstelling RvC Heijmans N.V.

Vervolgens gaat de Voorzitter over tot behandeling van het volgende agendapunt, zijnde de samenstelling van de RvC. Er zijn drie leden aftredend, te weten mevrouw Boumeester, de heer Van Gelder en de Voorzitter. Allen zijn herbenoembaar. De RvC heeft besloten drie vacatures open te stellen, waarbij gelegenheid is gegeven voor het doen van aanbevelingen. De Centrale Ondernemingsraad heeft geen aanbevelingen gedaan en ondersteunt de herbenoeming van de drie genoemde commissarissen. De motivering van de COR is opgenomen in de motivering voordracht herbenoemingen, die is als bijlage bij de agenda gevoegd. Als de AVA geen aanbevelingen doet voor de opengestelde vacatures, draagt de RvC ter herbenoeming, voor een periode van vier jaar, tot commissaris van Heijmans voor mevrouw Boumeester, de heer Van Gelder en de heer Olijslager. De Voorzitter herhaalt dat de RvC van mening is dat er over vier jaar niet weer drie commissarissen tegelijk aftredend moeten zijn en dat de RvC gaat werken aan een

rooster van aftreden waarin continuïteit beter is gewaarborgd. Dat rooster zal de RvC tijdens de AVA van volgend jaar toelichten. Vervolgens vraagt de Voorzitter of iemand het woord wil voeren over één of meer van deze drie herbenoemingen. Geen van de aanwezigen neemt het woord, derhalve wordt tot stemming overgegaan. Er wordt afzonderlijk gestemd over de drie herbenoemingen.

Allereerst wordt gestemd over de herbenoeming van mevrouw Boumeester.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 588.886.920 stemmen.
Tegen het besluit zijn 510 stemmen.
Er zijn 6.330 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor de herbenoeming van mevrouw Boumeester waarmee de herbenoeming een feit is.

Vervolgens wordt gestemd over de herbenoeming van de heer Olijslager.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 588.884.430 stemmen.
Tegen het besluit zijn 600 stemmen.
Er zijn 16.440 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor de herbenoeming van de heer Olijslager waarmee de herbenoeming een feit is.

Ten slotte wordt gestemd over de herbenoeming van de heer Van Gelder.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 587.076.930 stemmen.
Tegen het besluit zijn 1.801.110 stemmen.
Er zijn 26.430 onthoudingen.

Dit betekent dat 99,7% van de stemmen is uitgebracht voor de herbenoeming van de heer Van Gelder waarmee de herbenoeming een feit is.

De Voorzitter wil de AVA bedanken voor het ook in de RvC gestelde vertrouwen en wenst zijn collega's geluk. De commissarissen vinden het erg prettig dat zij met elkaar verder kunnen samenwerken in de komende periode.

7. Benoeming externe accountant

Dit agendapunt is het gevolg van bijzondere omstandigheden. Normaal gesproken is de keuze voor een accountant gemaakt en wordt aan de AVA gevraagd deze te benoemen. Nu wordt echter aan de AVA gevraagd een machtiging aan de RvC te verlenen om na afloop van de AVA tot benoeming van de externe accountant over te kunnen gaan. Deze constructie is ingegeven door het feit dat de keuze voor een nieuwe accountant nog niet was gemaakt ten tijde van het publiceren van de agenda voor deze AVA. De Voorzitter geeft het woord aan de heer Van den Biggelaar om de voorgeschiedenis uiteen te zetten.

De heer Van den Biggelaar licht toe dat Heijmans, in het kader van verplichte kantoorroolatie, over uiterlijk twee jaar afscheid zou moeten nemen van KPMG, sinds jaar en dag accountant van Heijmans. Heijmans is begin 2014 geconfronteerd met (weer) een leadpartnerwisseling. Dat heeft ertoe geleid dat Heijmans heeft besloten, omdat er toch een keer gewisseld moet worden, het selectieproces nu te starten zodat we het boekjaar 2014 met een nieuwe accountant kunnen beginnen. Het selectieproces heeft vanzelfsprekend onder regie van de audit commissie plaatsgevonden.

Vervolgens neemt de voorzitter van de auditcommissie, de heer Icke, het woord om het doorlopen proces verder toe te lichten. Hij licht toe dat Heijmans, zoals net al aangegeven door de heer Van den Biggelaar, werd verrast door de partnerwisseling, de vierde partnerwisseling in vier jaar, en dat deze gebeurtenis ertoe heeft geleid nu van accountant te willen wisselen. Het selectieproces is begin maart jl. gestart met het vragen van een RFP aan twee accountantskantoren, PwC en EY. De uitvraag is door beide kantoren uitgebreid beantwoord. Vervolgens hebben beide kantoren in ca. 5 weken kennis kunnen nemen van de informatie in de data room en zijn veel gesprekken gevoerd met betrokken functionarissen binnen Heijmans. Ten slotte hebben beide kantoren hun voorstel op 9 april jl. toegelicht aan de auditcommissie en de CFO. Vastgesteld is dat beide kantoren op alle belangrijke punten goed scoren. Het belangrijkste criterium voor Heijmans is de kwaliteit en de samenstelling van het team, daarna volgt de prijs. Omdat beide kantoren kwalitatief heel dicht bij elkaar liggen, is de keuze uiteindelijk gemaakt op basis van de prijs en daarmee is de keuze gevallen op EY. Derhalve wordt aan de AVA voorgesteld de RvC na afloop van de AVA over te laten gaan tot benoeming van EY tot accountant van Heijmans voor de boekjaren 2014 en 2015. De heer W. Prins die namens EY als leadpartner zal optreden is hier vandaag aanwezig en zal zich kort voorstellen.

De heer Prins krijgt het woord. Hij geeft aan dat het inderdaad een intensief proces is geweest, maar dat dit ook meteen het aardige is van dergelijke processen. De heer Prins is inmiddels twintig jaar partner bij EY en heeft cliënten in zowel Nederland als het buitenland. Hij bedankt Heijmans voor het voorstel EY tot accountant te benoemen en geeft aan dat de AVA, indien de benoeming doorgang vindt, hem volgend jaar alle vragen kan stellen waar de AVA recht op heeft.

Na deze toelichting wordt gelegenheid gegeven voor het stellen van vragen.

De heer B. Taverne (VBDO) vraagt of in het selectieproces de kennis van de beide kantoren op het gebied van integrated reporting een criterium is geweest.

De heer Icke antwoordt daarop dat beide kantoren in hun voorstel zijn ingegaan op de wijze waarop de komende jaren invulling kan worden gegeven aan integrated reporting.

De Voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn over dit agendapunt en brengt het in stemming.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 587.579.970 stemmen.

Tegen het besluit zijn 510 stemmen.

Er zijn 15.600 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor de machtiging aan de RvC om na afloop van de AVA tot benoeming van de externe accountant over te gaan. Het voorstel is hiermee aangenomen.

8. Wijziging statuten Heijmans N.V.

8a. *Aanpassingen in verband met wijzigingen ingegeven door de wet Bestuur en Toezicht, te weten de tegenstrijdige belangenregeling, en op een aanpassing van de bandbreedte voor het bepalen van de opslag van het dividend op de financieringspreferente aandelen B.*

Het eerste deel van dit agendapunt ziet op een statutenwijziging in verband met aanpassingen ingegeven door de wet Bestuur en Toezicht, zoals omschreven onder punt 2 van de toelichting op de wijziging, te weten de tegenstrijdige belangenregeling die nu een wettelijke basis heeft, en op een aanpassing van de bandbreedte voor het bepalen van de opslag van het dividend op de financieringspreferente aandelen B, zoals omschreven onder punt 4 van de toelichting.

De Voorzitter vraagt of iemand hierover het woord wil voeren. Dat is niet het geval en er wordt tot stemming overgegaan.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 588.885.180 stemmen.

Tegen het besluit zijn 8.610 stemmen.

Er zijn 10.530 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor de wijziging van de statuten op genoemde punten. Het voorstel is hiermee aangenomen.

8b. *Verhoging van de 1%-drempel met betrekking tot het agenderingsrecht van aandeelhouders naar 3%*

Dit voorstel behelst een verhoging van drempel met betrekking tot het agenderingsrecht van aandeelhouders van 1 % naar 3% ingevolge de wet Frijns zoals omschreven onder punt 3 van de toelichting op de voorgestelde statutenwijziging. De Voorzitter heeft hier in zijn inleiding al kort aandacht aan besteed. Zowel RvC als RvB hebben zich over dit punt beraden en zijn van mening dat vragen in de AVA altijd zeer uitgebreid worden beantwoord, derhalve is veel oog voor de aandeelhouder. De Wet Frijns, waarin de verhoogde agenderingsgrens is opgenomen, is er ook niet voor niets is gekomen. Wanneer gebruik wordt gemaakt van het agenderingsrecht, dan betreft het vaak iets van wezenlijk belang dat, zo leert de praktijk, te maken heeft met de continuïteit van de onderneming. Het komt Heijmans daarom voor zich te voegen naar wat gebruikelijk is hierin en dat dus vooral naar die continuïteit gekeken moet worden. In het verlengde daarvan wordt voorgesteld agenderingsgrens aan te passen. Dat neemt overigens niet weg dat Heijmans ook in te toekomst vragen van de AVA uitgebreid zal blijven beantwoorden. Vervolgens wordt gelegenheid geboden op dit agendapunt te reageren.

De heer P. Beijersbergen (VEB) krijgt het woord en zegt dat de VEB tegen dit voorstel zal stemmen omdat zij van mening is dat de rechten van kleine aandeelhouders door verhoging van de agenderingsgrens toch meer beknot worden. De VEB is er principieel op tegen. De heer P. Beijersbergen vraagt de Voorzitter waarom deze wijziging in zijn ogen nodig is. Is er de laatste jaren iets veranderd waardoor Heijmans meent nu met deze aanpassing te moeten komen? Is bijvoorbeeld de relatie onderneming / aandeelhouder anders geworden of heeft er iets anders gespeeld? En hoe vaak is het überhaupt voorgekomen dat aandeelhouders een verzoek hebben gedaan bij Heijmans om een punt op de agenda te krijgen?

De Voorzitter geeft aan dat de wetswijziging aanleiding is geweest om de discussie over de agenderingsgrens intern te voeren. In het verleden heeft Heijmans geen issues op dit gebied gehad, maar voorbeelden bij andere onderneming laten zien dat dit wel degelijk aan de orde kan zijn. Omdat de continuïteit van deze onderneming voorop staat, is besloten deze wijziging voor te stellen. Omdat er geen andere vragen zijn over dit punt, volgt stemming.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 538.524.300 stemmen.

Tegen het besluit zijn 12.880.410 stemmen.

Er zijn 37.499.760 onthoudingen.

Dit betekent dat 97,7% van de stemmen is uitgebracht voor de wijziging van de statuten op het punt van de agenderingsgrens. Het voorstel is hiermee aangenomen.

9. Inkoop eigen aandelen

9a. Machtiging van de RvB voor de duur van 18 maanden als bevoegd orgaan tot inkoop gewone aandelen waarbij de machtiging is beperkt tot 10% van het in de vorm van gewone aandelen geplaatste aandelenkapitaal

Dit voorstel betreft de machtiging van de RvB voor de duur van achttien maanden, te rekenen vanaf 16 april 2014, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de RvC te besluiten gewone aandelen in haar eigen kapitaal door de vennootschap te doen verkrijgen door aankoop ter beurzen of anderszins. Voorgesteld wordt dat de machtiging voor wat betreft de verkrijging van gewone aandelen is beperkt tot 10% van het in de vorm van gewone aandelen geplaatste aandelenkapitaal en dat de gewone aandelen door de vennootschap kunnen worden verkregen tegen een prijs tussen nominaal en 110% van het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste vijf beursdagen voorafgaand aan de dag van inkoop. Onder aandelen zijn certificaten van aandelen begrepen. De Voorzitter haalt aan dat dit onderwerp elk jaar op de agenda komt en dat het ook in lijn is met wat gebruikelijk is. Hij vraagt wie hij hierover het woord mag geven. Er worden geen vragen gesteld, derhalve wordt gestemd.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 581.397.000 stemmen.

Tegen het besluit zijn 7.506.870 stemmen.

Er zijn geen onthoudingen.

Dit betekent dat 98,7% van de stemmen is uitgebracht voor de hiervoor toegelichte machtiging. Daarmee is agendapunt 9a. aangenomen.

b. Machtiging van de RvB voor de duur van 18 maanden als bevoegd orgaan tot inkoop financieringspreferente aandelen B waarbij de machtiging beperkt is tot 40% van het in de vorm van financieringspreferente aandelen B geplaatste aandelenkapitaal

Het volgende voorstel behelst de machtiging van de RvB voor de duur van achttien maanden, te rekenen vanaf 16 april 2014, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de RvC te besluiten financieringspreferente aandelen B in haar eigen kapitaal door de vennootschap te doen verkrijgen door aankoop ter beurse of anderszins waarbij wordt voorgesteld dat de machtiging voor wat betreft de verkrijging van financieringspreferente aandelen B is beperkt tot 40% van het in de vorm van financieringspreferente aandelen B geplaatste aandelenkapitaal en dat de

financieringspreferente aandelen B door de vennootschap kunnen worden verkregen tegen een prijs tussen nominaal en 110% van de uitgifteprijs voor de financieringspreferente aandelen B. Het voornemen bestaat om de financieringspreferente aandelen B, welke zijn ingekocht met gebruikmaking van de onder dit agendapunt verleende machtiging, na inkoop in te trekken zoals voorgesteld onder agendapunt 10. De Voorzitter vraagt wie hij hierover het woord mag geven.

De heer H. Rienks zegt dat bij de toelichting niet is vermeld hoe de afspraken luiden die met de houders van de financieringspreferente aandelen zijn gemaakt. Gaat inkoop van die aandelen Heijmans de maximale 110% kosten? En staat het al min of meer vast dat Heijmans tot inkoop overgaat? Heijmans zou dat dan kunnen financieren door gebruik te maken van de machtiging tot aandelenuitgifte die onder punt 11 van deze AVA is geagendeerd.

De heer Van den Biggelaar antwoordt dat de afspraken die zijn gemaakt inhouden dat Heijmans tot 40% van de financieringspreferente aandelen *kan* inkopen. Als Heijmans dat daadwerkelijk doet voor het einde van 2015, dan is er geen sprake van een boete of iets dergelijks. Wat betreft de inkoop van deze aandelen staat nog niets vast, er is sprake van een voornemen. Heijmans zal natuurlijk de komende tijd moeten kijken of uitvoering wordt gegeven aan de intentie en of dat past binnen de vermogensstructuur van de onderneming. Maar het is duidelijk dat Heijmans de intentie heeft om het aantal financieringspreferente aandelen in de komende tijd terug te brengen met 40%. Eventuele inkoop kan inderdaad gefinancierd worden middels een "sub 10-emissie", maar dat wordt te zijner tijd beoordeeld.

Verder zijn er geen vragen over dit agendapunt en vervolgens wordt erover gestemd.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 588.868.530 stemmen.

Tegen het besluit zijn 11.820 stemmen.

Er zijn 11.970 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor de hiervoor toegelichte machtiging. Daarmee is agendapunt 9b. aangenomen.

10. Kapitaalvermindering door intrekking eigen aandelen

De Voorzitter licht het agendapunt toe. De RvB stelt met goedkeuring van de RvC voor dat de AVA besluit tot vermindering van het geplaatste aandelenkapitaal door intrekking van eigen aandelen met terugbetaling, met inachtneming van het bepaalde in de statuten van Heijmans N.V. en de vereisten van artikel 2:99 en 2:100 BW. Een dergelijk besluit zal eerst kunnen worden geëffectueerd nadat de RvB gebruik heeft gemaakt van de inkoopmachtiging genoemd onder agendapunt 9b en zal betrekking hebben op ten hoogste eenzelfde aantal financieringspreferente aandelen B dat is ingekocht en met gebruikmaking van de machtiging genoemd onder dat agendapunt. De uitvoering van de intrekking kan in verschillende fasen plaatsvinden en zal voorts geschieden op een nader door de RvB te bepalen datum die niet eerder kan liggen dan na afloop van de wettelijke verzetstermijn van twee maanden.

De Voorzitter vraagt of er aanwezigen zijn die hierover het woord willen voeren. Dat is niet het geval en er wordt tot stemming overgegaan.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 588.864.810 stemmen.

Tegen het besluit zijn 11.100 stemmen.

Er zijn 21.960 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor de kapitaalvermindering door intrekking eigen aandelen. Daarmee is agendapunt 10 aangenomen.

11. Bevoegdheden raad van bestuur tot uitgifte van aandelen

11a. Verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan tot uitgifte van en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen

De Voorzitter licht dit agendapunt, dat jaarlijks terugkomt, toe. Het betreft de verlenging van de aanwijzing van de RvB voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf 16 april 2014, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de RvC te besluiten tot uitgifte van en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Daarbij zal de bevoegdheid van de RvB voor wat betreft de uitgifte van gewone aandelen beperkt zijn tot 10% van het per 16 april 2014 geplaatste aandelenkapitaal, alsmede 10% van het per 16 april 2014 geplaatste aandelenkapitaal indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of overname en/of in het kader van de financiering van een inkoop van financieringspreferente aandelen B. De bevoegdheid van de RvB om te besluiten tot uitgifte van preferente aandelen omvat alle preferente aandelen in het maatschappelijk kapitaal zoals dit thans of te eniger tijd zal luiden, onverminderd het bepaalde in artikel 6 van de statuten.

De Voorzitter biedt de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer H. Rienks vraagt of het nu een gunstig moment is om de financieringspreferente aandelen in te ruilen tegen gewone aandelen gezien het feit dat de koers van de aandelen de laatste jaren is gestegen? Als de financieringspreferente aandelen tegen de nominale waarde worden ingekocht, gaat het om hetzelfde bedrag als waartegen ze zijn uitgegeven. Het zou de solvabiliteit van de onderneming geen kwaad doen. Is het inderdaad de bedoeling om zo'n ruil na te streven?

De Voorzitter zegt dat de heer H. Rienks het goed lijkt te begrijpen. Hij geeft aan dat de heer Van den Biggelaar eerder tijdens deze vergadering de denkrichting van het bestuur heeft aangegeven, maar dat er nog geen concreet antwoord kan worden gegeven.

De heer H. Rienks reageert daarop door te zeggen dat hij meent dat Heijmans de vrijheid wilt houden om anders te kunnen beslissen als de beurskoers, om wat voor reden ook, in zou zakken.

De Voorzitter sluit dit punt af door te zeggen dat dit onderwerp door Heijmans zeer serieus zal worden behandeld komend jaar. Omdat er verder geen vragen zijn wordt het punt in stemming gebracht.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 477.673.410 stemmen.

Tegen het besluit zijn 111.202.650 stemmen.

Er zijn 510 onthoudingen.

Dit betekent dat 81,1% van de stemmen is uitgebracht voor de verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan tot aandelenuitgifte. Daarmee is agendapunt 11a aangenomen.

11b. Verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan het voorkeursrecht op gewone aandelen te beperken of uit te sluiten

Ook dit is een punt dat jaarlijks terugkomt op de agenda. Het betreft de verlenging van de aanwijzing van de RvB voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf 16 april 2014, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de RvC het voorkeursrecht op gewone aandelen te beperken of uit te sluiten, indien die aandelen worden geplaatst met gebruikmaking van de onder agendapunt 11a. vermelde bevoegdheid.

De Voorzitter geeft de gelegenheid hierop te reageren. Hier wordt geen gebruik van gemaakt en het punt wordt in stemming gebracht.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 477.688.080 stemmen.

Tegen het besluit zijn 111.200.460 stemmen.

Er zijn 4.530 onthoudingen.

Dit betekent dat 81,1% van de stemmen is uitgebracht voor de verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan tot beperking van het voorkeursrecht. Daarmee is agendapunt 11b aangenomen.

De Voorzitter stelt vast dat dit het laatste stempunt van de agenda was en dat nu de rondvraag aan de orde is. Er is niemand die daarvan gebruik wenst te maken en daarmee komt deze AVA ten einde. De Voorzitter dankt de aanwezigen voor hun vragen en medewerking. De vergadering is bijzonder efficiënt verlopen en dat is ook te danken aan de aanwezige aandeelhouders. Hij bedankt zijn collega's en de leden van de RvB voor de goede samenwerking en voor het beantwoorden van de vragen. Tot slot nodigt hij alle aanwezigen uit om buiten de zaal een drankje en een hapje te nuttigen.

Voorzitter
A.A. Olijslager

8 oktober 2014

Secretaris
N. Schaeffer

8 oktober 2014