

Notulen

Onderwerp	Algemene Vergadering van Aandeelhouders Heijmans N.V.	Van	Nicole Schaeffer
		Telefoon	+31 6 2221 19 56
Vergaderdatum	Woensdag 15 april 2020, 14.00 uur	E-mail	nschaeffer@heijmans.nl
Locatie	Hoofdkantoor Heijmans, Rosmalen		
Ons kenmerk	HNV/NS/AVA/20200415		

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 de heren Sj.S. Vollebregt en R. Icke. De heer Vollebregt treedt, conform artikel 37 lid 1 van de Statuten Heijmans N.V., op als voorzitter van deze AVA. Hij wordt in het hiernavolgende als Voorzitter aangeduid. Van de raad van bestuur Heijmans N.V. (hierna te noemen: RvB) zijn aanwezig de heren A.G.J. Hillen (voorzitter RvB) en J.G. Janssen (CFO en lid RvB).

1. Opening

De Voorzitter opent de vergadering en heet de aandeelhouders welkom die ten volle gehoor hebben gegeven aan de oproep om niet fysiek aanwezig te zijn en de vergadering op afstand volgen. Bij persbericht van 26 maart jl. heeft Heijmans bekend gemaakt dat na zorgvuldige afweging besloten is deze AVA in aangepaste vorm door te laten gaan. Om de AVA op een verantwoorde manier te laten verlopen, zijn er extra maatregelen getroffen. Zo wordt de mogelijkheid geboden de AVA via een webcast te volgen, kan virtueel (op afstand) worden gestemd en is de mogelijkheid geboden om vooraf en tijdens de AVA vragen te stellen. Zoals altijd bestaat de mogelijkheid om vooraf een steminstructie af te geven. De gebruikelijke borrel na afloop van de vergadering is komen te vervallen.

Om fysieke aanwezigheid te beperken is een beperkte delegatie vanuit de RvC aanwezig, uw Voorzitter en de heer Ron Icke, vicevoorzitter en voorzitter van de Auditcommissie. Daarnaast zijn beide leden van de RvB, de heren Ton Hillen en Hans Janssen aanwezig, de secretaris, mevrouw Nicole Schaeffer, en de heer Raoul Hagens van Allen & Overy als plaatsvervanger van notaris mevrouw Joyce Leemrijse. De overige commissarissen, de heer R. Van Gelder en de dames M.M. Jonk en P.G. Boumeester, de beoogde commissarissen, mevrouw J.W.M. Knappe-Vosmer en de heer G.A. Witzel en de voorzitter van de OR, de heer Shiva von Stetten, volgen de vergadering via de webcast.

Een aantal vragen is vooraf gesteld. Deze zullen worden behandeld bij het agendapunt waarop deze betrekking hebben. Dat geldt ook voor vragen die tijdens de vergadering binnenkomen.

2. Mededelingen

De Voorzitter constateert dat de oproep voor deze AVA heeft plaatsgevonden conform de daarvoor geldende wettelijke en statutaire bepalingen middels plaatsing van de agenda en bijlagen op de website van Heijmans N.V. op 4 maart 2020. De registratiedatum is woensdag 18 maart 2020.

Stichting Administratiekantoor Heijmans (hierna te noemen: Stichting AK) 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, via ABN-AMRO e-voting, elektronisch een steminstructie en volmacht te verlenen aan mevrouw J.J.C.A. Leemrijse, notaris te Amsterdam, of haar plaatsvervanger (met de macht van substitutie). Via deze mogelijkheid heeft de notaris volmachten en steminstructies ontvangen voor 4.346.688 certificaten van aandelen, in totaal vertegenwoordigend 130.400.640 stemmen, in totaliteit ca. 20% van het maximaal uit te brengen aantal stemmen. Voor alle uitstaande preferente financieringsaandelen B, de cumprefs, in totaal 4.510.00 aandelen, zijn steminstructies aan de notaris afgegeven. Deze aandelen vertegenwoordigen 5.763.780 stemmen.

Omdat aandeelhouders, die zich daarvoor hebben aangemeld, tijdens deze AVA op afstand kunnen stemmen, verloopt de stemprocedure anders. Gedurende de hele vergadering kan op alle stempunten worden gestemd, de Voorzitter zal derhalve niet na elk behandeld stempunt vragen te stemmen. Aan het eind van de vergadering, voor de rondvraag, zal de stemming worden gesloten. De stemresultaten zullen vervolgens na de rondvraag bekend worden gemaakt.

Op dit moment wordt nog geteld. Zodra de telling is afgerond zullen mededelingen worden gedaan over hoeveel van de totaal per heden geplaatste cumulatief preferente financieringsaandelen B en gewone (certificaten van) aandelen vertegenwoordigd zijn en met hoeveel stemmen.

Aandeelhouders die virtueel via internet aan de vergadering deelnemen, stemmen met hun eigen smartphone, tablet of pc. Hiervoor moeten de aandeelhouders eerst inloggen op het stemplatform; zolang een aandeelhouder niet uitlogt op het platform, zal hij/zij niet opnieuw gevraagd worden om deze gegevens in te vullen. Men kan naar alle stemitems van de agenda navigeren en stemmen met de keuzemogelijkheden 'voor', 'tegen' of 'onthouding'. De aandeelhouders kunnen via het stemplatform hun stem uitbrengen op alle stempunten van de agenda vanaf het moment dat de vergadering is geopend tot aan de rondvraag. Een storing in de technische infrastructuur die zich tijdens deze hybride vergadering voordoet, die bekend is bij de Voorzitter en die van wezenlijke invloed is op het verdere verloop van de hybride vergadering, wordt door de Voorzitter aan alle aandeelhouders, die in persoon of virtueel aan de hybride vergadering deelnemen, meegedeeld. De Voorzitter zal in dat geval naar eigen inzicht beslissen, daarbij rekening houdend met de mogelijke impact van de storing op de besluitvorming binnen de hybride vergadering, of de hybride vergadering moet worden geschorst of beëindigd of dat de vergadering wordt voortgezet zonder dat sommige of alle virtuele aandeelhouders nog virtueel kunnen stemmen en/of de hybride vergadering kunnen volgen.

Tot secretaris wordt aangewezen mevrouw Nicole 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.

Dat waren de mededelingen.

De Voorzitter geeft het woord aan de heren Hillen en Janssen voor hun toelichting op het bestuursverslag 2019.

3. Behandeling van het jaarverslag over het boekjaar 2019

3a. Toelichting door de RvB op het jaarverslag over het boekjaar 2019

Voordat de toelichting begint wordt een filmpje vertoond van het project Wilhelminasluis in Zaandam. Te zien is hoe het eerste brugdek wordt ingevaren.

Hierna neemt de heer Hillen als eerste het woord en heet hij alle deelnemers aan deze AVA mede namens de heer Janssen heel hartelijk welkom. De toelichting wordt gegeven aan de hand van een presentatie waarnaar hier wordt verwezen en die is gepubliceerd op de website van Heijmans (Investor Relations, AVA 2020).

Inleiding

Heijmans is net als iedereen door Covid-19 terecht gekomen in een bijzondere film waarvan begin dit jaar nog geen vermoeden bestond en waarvan er nog geen idee is welke impact die gaat hebben in de toekomst. Een groot deel van de economische activiteit in Nederland is stilgevallen. 2019 is voor Heijmans een financieel goed jaar geweest. Daarom is begin 2020 besloten om weer dividend te gaan uit keren, voor het eerst sinds 2013. Echter, als gevolg van de Covid-19 uitbraak is dat voornemen in een compleet ander daglicht komen te staan. Amper een maand later, op 26 maart jl. is het voorstel ingetrokken omdat de vooruitzichten zo onzeker zijn en we niet weten hoe en hoelang Covid-19 Heijmans zal beïnvloeden. Heijmans heeft in 2019 de verwachtingen ruimschoots waargemaakt, de medewerkers van Heijmans hebben fantastische prestaties geleverd. Dat geldt ook voor het 1^e kwartaal 2020, zeker in deze moeilijke omstandigheden. Met de nodige veiligheids- en gezondheidsmaatregelen worden de bouwactiviteiten zoveel mogelijk gecontinueerd en daarnaast werkt 95% van het kantoorpersoneel thuis. Met elkaar wordt de spirit en de voortgang er goed in gehouden. Dat verdient een groot compliment aan iedereen binnen Heijmans in deze bijzondere tijd.

Veiligheid

Traditioneel wordt uitgebreid stil gestaan bij veiligheid. Eind vorig jaar heeft op het project Porseleinhaven in Loosdrecht een noodlottig ongeval plaatsgevonden met een medewerker van een van onze onderaannemers. Het ongeval heeft de heer Hillen erg geraakt en hij is teleurgesteld dat ondanks alle inspanningen er te weinig voortgang is geboekt op het gebied van veiligheid. Over 2019 zijn 84 ongevallen genoteerd tegen 87 over 2018. Het IF-cijfer was 3,3, tegen 3,9 in 2018. Het zijn lichte verbeteringen, maar het is niet genoeg. Heijmans heeft de kwetsbaarheid van veiligheid in de bouwsector open willen leggen door mee te werken aan de film 'Jongens van de bouw' van Geertjan Lassche. Een film waarin het werkelijke leven op de bouw wordt getoond. Die film kan een bijdrage leveren om de medewerkers maar ook opdrachtgevers, onderaannemers en leveranciers aan te spreken op houding en gedrag.

Kernpunten 2019

Alle bedrijfsstromen hebben in 2019 een bijdrage aan het positieve resultaat geleverd. Bij de infra- en utilitaire activiteiten is in de voorgaande jaren bijgestuurd en daar worden nu duidelijk de vruchten van geplukt. Selectiever tenderen, een betere balans in de portefeuille tussen grotere projecten en regionale- en assetmanagementopdrachten. Er worden bewust keuzes gemaakt tussen risicoacceptatie aan de ene kant en het verdienvermogen aan de andere kant en er wordt blijvend gestuurd op focus, discipline en excellence. Heijmans doet projecten die ze aankan, en handhaaft 'marge boven volume'. Voor de coronacrisis heeft de bouwsector in 2019 te maken gekregen met de gevolgen van de PFAS- en stikstofproblematiek. De bouwsector is laatcyclisch en kan door genoemde zaken mogelijk op termijn druk op de portefeuille krijgen. Dat vraagt een extra

aliertheid bij nieuwe tenders en het verwerven van nieuwe werken ondanks een stijgende orderportefeuille eind 2019.

De kerncijfers worden uitgelicht. Het netto resultaat bedraagt € 30 miljoen, tegen € 20 miljoen 2018. De orderportefeuille is toegenomen tot € 2,1 miljard. De balans is verbeterd, de solvabiliteit is gestegen, de netto schuld en het gemiddeld schuldgebruik zijn lager geworden.

In verband met de PFAS- en stikstofproblematiek heeft Heijmans zich genoodzaakt gevoeld om aan te sluiten bij de acties in Den Haag om de zorgen van de sector ten overstaan van de politiek kracht bij te zetten. De bouwsector voegt slechts 0,6% toe aan de stikstofdepositie maar wordt door de effecten van de maatregelen behoorlijk geraakt. Deze ontwikkelingen hebben tot op heden voor Heijmans slechts beperkte gevolgen gehad. Op korte termijn is met name het aantal regionale tenders afgenomen, met als gevolg toename van prijsdruk en concurrentie. Daarnaast blijven grotere infratenders uit wat zorgelijk is voor de langere termijn. Doordat vergunningen langer op zich laten wachten starten woningbouwprojecten later. Stikstofuitstoot wordt in de bouwfase vooral veroorzaakt door aanvoer van materialen en mensen. Ontwikkeling van elektrisch materieel vergt tijd. Het is van belang dat op korte termijn maatregelen worden genomen om te voorkomen dat de bouwsector, in het bijzonder de inframarkt, op lange termijn verder terugvalt. Juist nu, tijdens de Covid-19-crisis, moeten maatregelen worden genomen zodat de sector na Covid-19 niet geremd wordt door de stikstof- en PFAS-normen. Heijmans onderschrijft dan ook de brief van VNO NCW en VNG aan het kabinet waarin wordt gepleit voor een aangepaste drempelwaarde voor stikstof.

Sectoren

De heer Janssen licht de resultaten van de verschillende sectoren toe.

De omzet in Vastgoed is het afgelopen jaar gedaald is van € 503 naar € 459 miljoen. De onderliggende EBITDA kwam uit op € 26 miljoen versus € 28 miljoen in 2018. De marge blijft op peil. De tweede helft van het jaar was beduidend beter dan de eerste helft. Vastgoed verkocht in 2019 2128 woningen, in vergelijking met 2237 woningen in 2018, waarvan 58% aan particulieren en 42% aan beleggers en woningcorporaties. De verkoop aan particulieren bleef op een gelijk niveau, de daling is toe te schrijven aan het aantal B2B transacties. Onder meer het uitblijven van voldoende nieuwe ontwikkellocaties, de vertraging in de gunningstrajecten en de impact van wijzigende wet- en regelgeving, leidden ertoe dat aanbod achterbleef bij de vraag. Daardoor bleef de betaalbaarheid van woningen ook onder druk staan. Afgelopen jaar steeg de gemiddelde verkoopprijs voor particulieren exclusief btw van Heijmans-woningen van € 341.000 naar € 352.000. De orderportefeuille eind 2019 is met € 454 miljoen op een heel goed niveau. Eind 2018 was dat € 435 miljoen. De pijlpijn met projecten ziet er goed uit. De voorraad van de grondbank bleef op een gelijk niveau. De grondbank was € 127 miljoen eind 2018, die nam af weliswaar tot € 110 miljoen in 2019, maar dat werd gecompenseerd door een stijging in woningen in aanbouw van € 69 naar € 82 miljoen. De onvoorwaardelijke verplichtingen daalden ook met € 16 miljoen, van € 41 naar € 25 miljoen. En de voorwaardelijke verplichtingen, dat zijn eigenlijk de rechten van Heijmans, die stegen juist naar € 130 miljoen.

Binnen Bouw & Techniek was een forse stijging van de omzet zichtbaar, met 13%, naar € 817 miljoen tegen € 726 miljoen in 2018. Ook de onderliggende EBITDA, die kwam in 2019 aanzienlijk hoger uit, op € 21 miljoen versus € 16 miljoen in 2018. De totale orderportefeuille van Bouw & Techniek bedraagt eind 2019 € 1.268 miljoen, en ook dat is een stijging ten opzichte van 2018. De grootste stijging in omzet kwam het afgelopen jaar van de utilitaire activiteiten en daarbinnen met name de projecten, die stegen maar liefst met 60%. Maar ook Services, eigenlijk al jarenlang een heel goed renderend en goed groeiend onderdeel van ons bedrijf, steeg goed door.

Bij infra is met name ingezet op het verkrijgen van een evenwichtige portefeuille. En dat werpt zijn vruchten af. Het aandeel van grote projecten is gedaald, daardoor nam het risicoprofiel af en de

voorspelbaarheid nam toe. De omzet werd in 2019 deels beïnvloed door de stikstof- en PFAS-problematiek. Maar ook de selectieve aannamecriteria hebben ertoe geleid dat de omzet licht is afgenomen. In 2019 was de omzet van €619 miljoen, versus €654 miljoen in 2018. De onderliggende EBITDA steeg, €17 miljoen afgelopen jaar versus €8 miljoen in 2018. En ook de orderportefeuille van €791 miljoen aan het einde van 2019 was hoger dan in 2018. Onlangs heeft de Autoriteit Consument en Markt (ACM) een vergunning afgegeven voor de samenvoeging van de asfaltcentrales van Heijmans en de BAM tot een nieuw asfaltbedrijf. Dat nieuwe bedrijf wordt op dit moment verder uitgewerkt en zal dit jaar van start gaan. Dit nieuwe asfaltbedrijf zal overigens niet alleen voor Heijmans en BAM werken, maar ook derden in de asfaltmarkt gaan bedienen.

Financieel

De heer Janssen gaat in op de winst- en verliesrekening en licht er een aantal posten onder het onderliggend resultaat uit. Er is €5 miljoen afgewaardeerd op enkele vastgoedposities. Dit heeft te maken met een aantal posities die het afgelopen jaar verkocht zijn en waarmee weliswaar cash is vrijgemaakt, maar waarop een boekverlies is gemaakt. De waarde van enkele posities is herzien als gevolg van transacties door derden in de omgeving van die posities. Voorts waren er voor €3 miljoen aan herstructureringskosten. Deze hebben betrekking op een kwaliteitsslag die in de organisatie wordt gemaakt. Ten slotte is €5 miljoen op de belastinglijn zichtbaar. Dit jaar is besloten om 50% van de belastinglast niet-gewaardeerde belastingverliezen te gebruiken. De resterende 50% komt ten laste van het tax asset. Daarmee is de effectieve belastingdruk 13,8%, tegen 0% vorig jaar. Overigens heeft Heijmans op dit moment nog €220 miljoen aan te verrekenen verliezen, waarvan €132 miljoen gewaardeerd is. Dat leidt tot een tax asset van €32 miljoen.

De netto rentelasten zijn in 2019 fors verbeterd, van €8 miljoen naar €2 miljoen, dankzij verbeterde financieringsvoorwaarden uit voorgaande jaren in combinatie met een substantieel lager schuldgebruik. Zo verbeterde de rentemarge op de syndicaatslening van 3% naar 2.25% en resulteerde de dividendherziening van de cumulatief preferente aandelen in een verbeterde coupon van 7,9% naar 7.21%. Het gemiddeld gebruik van de syndicaatslening daalde van €45 miljoen in 2018 naar €14 miljoen in 2019. Deze afname is enerzijds het gevolg van resultaatsverbetering, maar ook van efficiënt werkkapitaalbeheer. Doordat in 2018 de herfinancieringskosten, die verband hielden met de financiële herstructurering in 2016 en 2017, volledig werden afgeschreven, daalde de post afschrijvingskosten van de gekapitaliseerde financieringskosten substantieel van €3,9 naar €0,3 miljoen. De corporate financieringsfaciliteiten bleven in 2019 ongewijzigd. De in 2018 gemaakte afspraken rondom de dividendherziening van de cumulatief preferente financieringsaandelen B van 7,9% naar 7,21% zijn effectief tot 1 januari 2024. De gesyndiceerde bankfaciliteit van €121 miljoen is geëncummitteerd tot medio 2022. Zoals gezegd, daar werd in het afgelopen jaar slechts in beperkte mate gebruik van gemaakt. De cashpositie ontwikkelde zich in lijn met de winstontwikkeling. Als gevolg van de introductie van IFRS-16 wijzigden de boekhoudkundige presentaties van de netto schuld ingrijpend. Ultimo 2019 was de impact van de geactiveerde leaseovereenkomsten €86 miljoen. Met inachtneming daarvan eindigde de netto schuldpositie eind 2019 op €30 miljoen. Dat is een verbetering van €18 miljoen ten opzichte van eind 2018. De gemiddelde netto schuld is afgelopen jaar met €11 miljoen teruggebracht, het gemiddeld gebruik van de faciliteit is van €45 miljoen naar €14 miljoen teruggegaan, dus met maar liefst €31 miljoen teruggegaan. Heijmans is afgelopen jaar heel ruim binnen de convenanten gebleven. Dat heeft alles te maken met de netto schuld, die significant is teruggebracht.

Strategie en outlook

De heer Hillen gaat verder met de strategie. De strategie rust op drie pijlers, Verbeteren, Verslimmen en Verduurzamen. Verbeteren omvat onder meer veiligheid, risicobeheersing &

procesverbetering en kwaliteit van de organisatie. Bij dat laatste gaat het onder andere om het terugbrengen van het verloop, het terugbrengen van het ziekteverzuim, het versterken van leiderschap en het verhogen van de medewerkersbetrokkenheid. Digitaal bouwen is een belangrijk onderdeel van Verslimmen, het is net zo belangrijk als fysiek bouwen. Verslimmen betekent ook het verder standaardiseren van processen en producten. In de pijler Verduurzamen worden energieneutrale oplossingen bedacht. Heijmans heeft als doelstelling om in 2023 CO2-neutraal te werken. Verduurzamen heeft ook betrekking op circulaire materialen, het terugdringen of recyclebaar maken van verpakkingen en het circulair maken van woningen, asfalt en beton. Al deze activiteiten zijn erop gericht om uitvoering te geven aan de missie van Heijmans: het creëren van een gezonde leefomgeving.

In 2019 zijn stappen gezet om tot verdere invulling van de hiervoor genoemde pijlers te komen. Eind 2019 is de week van de circulariteit georganiseerd waardoor vele collega's binnen Heijmans kennis hebben gemaakt met alle initiatieven op dat gebied. Hieraan wordt dit jaar vervolg gegeven. Een ander mooi voorbeeld is het aanbrengen van de bandenspanningsmeter op de N279 bij Erp. Door middel van sensoren in het asfalt wordt de bandendruk gemeten en op een digitaal bord naast de weg zichtbaar voor de chauffeur geprojecteerd. Zo weet de chauffeur of hij maatregelen moet nemen om een klapband en dus schade te voorkomen. Daarbij moet bedacht worden dat vier van de tien pechgevallen met vrachtauto's met banden te maken hebben.

In 2020 worden meer initiatieven en acties ondernomen om verdere invulling te geven aan de pijlers van de strategie. Een greep daaruit. Er is een GO-kompas geïntroduceerd om de afspraken en gedragsregels in verband met veiligheid verder te verduidelijken en breed uit te dragen zodat het in het DNA van alle medewerkers komt. Een ander thema is het vergroten van voorspelbaarheid in projecten. Ook wordt verder ingezet op diversiteit, in het bijzonder ten aanzien van gender (we streven naar 10% meer vrouwen), leeftijd, instroom van jongeren en schoolverlaters, en etnisch-culturele achtergrond. Dat laatste houdt in dat dat we nieuwkomers in Nederland een kans willen geven op de arbeidsmarkt. De verwachting is hun talenten in de toekomst heel hard nodig zullen zijn in onze arbeidsprocessen. De doelstelling is in ieder geval om dit jaar vijftien statushouders in dienst te nemen en op die manier ervaring op te doen met het opleiden en onboarden van deze doelgroep. Leeftijd diversiteit is mooi zichtbaar geworden in de film 'Jongens van de bouw' van Geertjan Lassche. Daarin is goed te zien dat in de bouw veelal oudere mensen werken in zware beroepen. Het is dan ook van het grootste belang dat arbeidsomstandigheden gemoderniseerd worden en de bouw aantrekkelijker wordt voor jongeren. Daarom is er ook veel aandacht voor instroom en doorstroming van leerlingen en schoolverlaters.

Actualiteiten

Op 27 maart jl. heeft Heijmans in een persbericht melding gemaakt van – kort gezegd – het besluit van de overheid om voor de verdere uitvoering van het project Zuidasdok een andere insteek te kiezen en de nog uit te voeren werkzaamheden in deelpakketten te gaan aanbesteden. Mevrouw Dekker heeft in de afgelopen maanden op verzoek van minister Van Nieuwenhuizen nut en noodzaak van dit project onderzocht en gekeken naar mogelijke versoeringen. Haar onderzoek wijst uit dat nut en noodzaak aantoonbaar zijn, maar dat versoeringen moeilijk te realiseren zijn. De steeds groter wordende ambitie en scope van het project heeft ervoor gezorgd dat er een fors financieel tekort is ontstaan van zo'n € 700 miljoen tot € 1 miljard. De nieuwe werkwijze met deelprojecten betekent een zogenaamde wezenlijke wijziging ten opzichte van de oorspronkelijke aanbesteding. De opdrachtgever heeft derhalve besloten tot het beëindigen van het contract met de huidige combinatie ZuidPlus. Heijmans is blij met deze duidelijkheid over de toekomst van dit project. Met de betrokken partijen worden gesprekken gevoerd over de minnelijke afhandeling, over de inhoud daarvan kunnen geen mededelingen worden gedaan. Wel kan worden

aangegeven dat de financiële afhandeling naar verwachting geen negatieve impact zal hebben op de financiële resultaten van Heijmans.

Dan het dossier Wintrack II. Afgelopen jaar heeft Heijmans de arbitrage procedure opgestart, na gedegen zowel in- als extern technisch en juridisch advies. Inmiddels zijn processtukken uitgewisseld. Heijmans blijft bij haar standpunten. Heijmans acht het onwaarschijnlijk dat er dit jaar al een uitspraak in deze zaak komt. Daar wil de RvB het op dit moment bij laten.

Ten slotte de Covid-19 uitbraak. Heijmans heeft het eerste kwartaal goed afgerond in lijn met de outlook en werd nauwelijks geraakt door de uitbraak. Een hoger ziekteverzuim, extra gezondheidsmaatregelen, de beschikbaarheid van buitenlandse werknemers en leveranties hebben enige gevolgen gehad voor de productiviteit. Door de getroffen maatregelen wordt op vrijwel elke bouwplaats doorgewerkt. Het gezamenlijk opgestelde protocol voor de bouw met vakbonden, overheid, brancheorganisaties, dat getoetst is door het RIVM, is zeer behulpzaam geweest. Doordat buitenlandse werknemers zijn teruggekeerd is daar minder capaciteit. Een beperkt aantal leveranties loopt vertraging op. Van het kantoorpersoneel werkt 95% thuis, mede dankzij een adequate IT-omgeving. De RvB vindt het aanpassingsvermogen van alle collega's bewonderenswaardig te noemen. Hoewel de financiële consequenties nu nog niet volledig zijn te overzien is het wel zeker dat de handen ineenslaan om door te werken de bouwsector minder schade heeft opgeleverd dan een volledige lockdown.

De RvB heeft over de uitbraak dagelijks crisisoverleg gehad met het management. Er wordt een wekelijks coronadashboard gemaakt om alle relevante gegevens zoals ziekteverzuim, facturatie, debiteuren-en crediteurenstanden, bankstanden, woningverkopen, productiviteit etc. kritisch te volgen. Daarnaast is besloten het dividendvoorstel in te trekken omdat er onvoldoende zicht is op de duur en impact Covid-19. Het is belangrijk om cash in de onderneming te houden. Heijmans heeft een negatief werkkapitaal en is daarom extra kwetsbaar bij een volledige lockdown. Omdat Heijmans relatief goed kan doorwerken is de verwachting dat Heijmans niet in aanmerking komt voor de NOW. Van de overige overheidsmaatregelen, uitstel van betaling van belasting en pensioenpremies, heeft Heijmans tot op heden geen gebruik gemaakt. Tot slot wordt vermeld dat Heijmans tot op heden geen gebruik heeft hoeven maken van de gecommiteerde bankfaciliteit en dat er voldoende bankgaranties- en kredietverzekeringsslimieten beschikbaar zijn.

Outlook

Zoals gezegd kan Heijmans geen concrete outlook geven omdat de duur en hevigheid van de gevolgen van Covid-19 niet in te schatten zijn. De bouw is laatcyclisch en daardoor zullen gevolgen later voelbaar zijn. De productiviteit is ondanks alle inspanningen 10-20% lager en er worden extra kosten gemaakt, om medewerkers veilig te kunnen laten doorwerken en doordat materialen opnieuw en duurder ingekocht moeten worden omdat leveranciers niet kunnen leveren. Door stremming in de supply chain treden vertragingen op die ook kosten met zich meebrengen. Indien er geen complete lockdown komt zal Heijmans geen problemen met convenanten en liquiditeit krijgen. Het beeld van de middellange termijn is afhankelijk van het tendervolume, zeker binnen in de infrasector, en van handhaving van het bestedingspatroon van publieke en private opdrachtgevers. Ook speelt de ontwikkeling van werkloosheid en het consumentenvertrouwen in relatie tot de woningmarkt mee. Er is nog steeds vraag naar woningen en verkopen blijven tot op heden redelijk goed doorlopen. Nu is het tijd dat corporaties in staat worden gesteld opnieuw te gaan investeren. Voor de supply chain is het van belang dat de grenzen opengaan en blijven, en de toelevering normaliseert. Ook belangrijk is dat opdrachtgevers coulant zullen zijn bij latere opleveringen ondanks alle inspanning.

De RvB is niet somber over de toekomst omdat Heijmans er ten tijde van de Covid-19 uitbraak goed voorstond en staat. Dat is het resultaat van alle inspanningen van de afgelopen jaren.

Daarnaast ontstaan nieuwe mogelijkheden en zal de RvB het komende jaar zorgvuldig afwegingen maken of, waar en op welk moment er bepaalde investeringen kunnen worden gedaan. Zoals hiervoor is toegelicht heeft Heijmans besloten het dividendvoorstel in te trekken. In de loop van het jaar wordt bekeken of een herziening van dat besluit, in de vorm van interim dividend mogelijk is. De heer Hillen eindigt hiermee de toelichting door het bestuur.

De Voorzitter dankt de heren Hillen en Janssen voor hun toelichting. De vooraf ingediende vragen die betrekking hebben op het voorgaande zullen nu behandeld worden. Eventuele vragen aan Stichting Administratiekantoor Heijmans, in deze vergadering via een volmacht vertegenwoordigd, zullen door de Secretaris aan het bestuur van de Stichting worden doorgeleid. Ten eerste worden de vragen van de VEB behandeld door de RvB respectievelijk de Voorzitter.

Heeft Heijmans naar aanleiding van de coronapandemie inmiddels stresstesten uitgevoerd en zo ja, wat is de verwachte impact op de operationele financiële positie van Heijmans?

Heijmans heeft inderdaad stresstesten uitgevoerd, met name gericht op liquiditeit. Daarbij is gekeken naar de effecten van een volledige lockdown. Gezien de huidige cash situatie en de ongebruikte kredietlijnen zou een volledige lockdown, waarbij er gedurende een paar maanden helemaal geen omzet gefactureerd zou kunnen, weerstaan kunnen worden. Dit scenario wordt niet waarschijnlijk geacht. Daarbij worden de overheidsmaatregelen in de gaten gehouden en zal daar gebruik van gemaakt worden indien dit nodig is. Op dit moment wordt daar nog geen gebruik van gemaakt.

Heijmans uit in het jaarverslag al bezorgdheid over de structurele afname van het aantal tenders in de infrasector. Voorziet Heijmans dat overheden als gevolg van de corona-pandemie en de druk die dat legt op de overheidsfinanciën zullen bezuinigen op investeringen in de infrastructuur?

Het is nog te vroeg om een indruk te krijgen van de impact die de druk op overheidsfinanciën zal hebben op het tendervolume in de infra sector. Heijmans is in een constructieve dialoog met de ministeries van I&W en BZK om tenders te versnellen. De orderportefeuille voor 2020 is op een goed niveau en Heijmans richt zich nu op de orderportefeuille voor 2021.

Er lijkt voor de bouw volgens het EIB sprake van een langdurige economische vertraging als gevolg van de stikstof- en PFAS-kwesties en Covid-19. Mede daardoor zal naar verwachting druk op de marge ontstaan. Is het daarom nu niet de tijd om radicale maatregelen te nemen?

Op dit moment lopen onze projecten goed door en is onze orderportefeuille goed gevuld. De situatie wordt nauwlettend in de gaten gehouden en er zullen gepaste maatregelen getroffen worden wanneer volumes gaan teruglopen. Denk daarbij aan het terugbrengen van de flexibele schil. Verder zorgen we ervoor dat we in ons risicomanagement alert blijven zodat we geen grotere risico's lopen bij het aannemen van projecten.

In relatie tot stikstof voegt de heer Hillen toe dat het belangrijk is dat tenders voor grootschalige infraprojecten in de markt worden gezet. Dat is het afgelopen jaar nauwelijks gebeurd als gevolg van de stikstofproblematiek. In het overleg met de overheid wordt benadrukt dat voorkomen moet worden dat de coronacrisis de discussie over stikstof opschoort en grote tenders alsnog uitblijven. Daarom vinden aannemers, maar ook VNO-NCO en de VNG, dat er een drempelwaarde voor stikstof moet komen waardoor grote infratenders, maar ook woningbouwprojecten, vlot kunnen worden getrokken. Tegelijkertijd worden de mogelijkheden van duurzaam materieel, elektrisch of anderszins, onderzocht.

Per ultimo 2019 had Heijmans de beschikking over een gesyndiceerde bankfaciliteit van € 121 miljoen, met een headroom van ongeveer € 100 miljoen. Die headroom is aan het einde van het jaar vanwege een beperkt werkkapitaal een beslag hoger dan op andere momenten gedurende het jaar. Beschikt Heijmans over voldoende kredietruimte, denkt Heijmans een eventueel benodigde nieuwe faciliteit tegen dezelfde condities te kunnen afsluiten als de bestaande faciliteit?

Verwezen wordt naar het antwoord op de eerste vraag. Ook nu nog is er sprake van een netto cash situatie en dit jaar is er nog geen gebruik gemaakt van de ons ter beschikking staande kredietlijnen. Onze financiering is gecommiteerd tot juni 2022. Het is nu nog te vroeg om aan te geven tegen welke voorwaarden een herfinanciering kan worden afgesloten.

In welk scenario dreigt op termijn een serieuze liquiditeitskrapte of zelfs tekort?

Ook hier wordt verwezen naar het antwoord op de eerste vraag. In het geval van een volledige lockdown, waarbij er helemaal niet kan worden gefactureerd gedurende meerdere maanden, zal de liquiditeitsbehoefte toenemen en kan er, naar verloop van tijd, liquiditeitskrapte ontstaan. In een dergelijk geval zal een beroep worden gedaan op door de overheid verstrekte steunmaatregelen, zoals het uitstel van belasting betalingen en de NOW. Dit is op dit moment echter niet aan de orde. De kans op een volledige lockdown wordt klein geacht.

Heeft Heijmans de beschikking over voldoende bankgaranties en kredietverzekeringslimieten?

Ja, op dit moment wordt minder dan de helft van de ons ter beschikking staande garantiefaciliteiten gebruikt.

Het werkkapitaal is een financieringsbron voor Heijmans. In het geval van een recessie, die inmiddels wordt verwacht, kan dit negatieve consequenties hebben voor de liquiditeitspositie. Immers, projecten dienen nog afgemaakt te worden terwijl het geld reeds is ontvangen. Welke mitigerende maatregelen kan Heijmans nemen om liquiditeitsspanningen te voorkomen?

Deze vraag is feitelijk beantwoord bij de vijfde vraag. Er is een financieringsfaciliteit van € 121 miljoen, waar op dit moment nog geen gebruik van wordt gemaakt. Dat zou dus wel kunnen indien nodig.

Zijn er clausules in de lopende projectcontracten opgenomen waardoor claims zijn te verwachten vanwege niet tijdige opleveringen?

Een aantal van onze contracten heeft boeteclausules bij niet tijdige oplevering. Er is hier sprake van een overmacht-situatie waarin vaak in contracten is voorzien. Heijmans is in dialoog met de opdrachtgevers om deze boeteclausules te vermijden en stelt daarbij een constructieve houding bij haar opdrachtgevers vast.

Verslechtert de winstgevendheid van projecten doordat bonusregelingen niet gerealiseerd kunnen worden en malusregelingen in werk treden, al dan niet in combinatie met meer inhuurkosten van materieel of optredende vertragingen en additionele rentelasten?

Op dit moment is er in beperkte last in onze werken. Het ziekteverzuim is wat hoger, een aantal buitenlandse werknemers is teruggekeerd. De supply chain heeft beperkte problemen en de productiviteit is iets lager. De impact hiervan op de winstgevendheid hangt af van de duur van deze situatie.

Heijmans is via bouwconsortium Zuidplus in een dispuut verwickeld met opdrachtgevers inzake Zuidasdok. Dit in verband met kostenoverschrijdingen en vertragingen.

De onderhanden werkpositie (debet) voor dit project is waarschijnlijk aanzienlijk. Op basis waarvan heeft Heijmans comfort dat de gemaakte kosten die in discussie zijn door de opdrachtgever volledig zullen worden vergoed, en er geen negatieve impact zal zijn op de financiële resultaten?

Hierop is in de presentatie door de RvB reeds geantwoord. De financiële afhandeling zal naar verwachting geen negatieve impact hebben op de financiële resultaten van Heijmans. Nu is de aandacht er vooral op gericht om het contract op een minnelijke manier af te handelen.

In de risicomatrix van Heijmans ontbrak tot het jaarverslag 2019 een beschrijving van de risico's en impact van de discussie rondom stikstof, PAS. Dit terwijl de PAS-kwestie al geruime tijd voor de uitspraak van de Raad van State inzake PFAS onderwerp was van een wetenschappelijk debat. Hoe verklaart Heijmans dat?

De hele bouwsector, inclusief Heijmans, heeft de PAS-problematiek niet zien aankomen. Het is juist dat dit niet in de risicomatrix is opgenomen.

Heijmans hanteert als een van de weinige Nederlandse beursvennootschappen nog een constructie met certificering van (gewone) aandelen. Als gevolg daarvan vertegenwoordigt de Stichting AK in ieder geval de afgelopen vijf jaar meer dan 70% van het stemrecht tijdens de aandeelhoudersvergadering. Deze keer is dat 80%. De Stichting AK domineert structureel de besluitvorming terwijl deze geen kapitaalverschaffer is.

- a. Vindt Heijmans deze archaische constructie niet op gespannen voet staan met het uitgangspunt van goed ondernemingsbestuur, namelijk dat de algemene vergadering een volwaardige rol moet kunnen spelen in het systeem van checks en balances van de onderneming?*
- b. Is Heijmans bereid de certificering van aandelen op te heffen en kapitaalverschaffers reële zeggenschap te geven?*
- c. Zo nee, waarom vertrouwt Heijmans de besluitvorming niet toe aan zijn kapitaalverschaffers?*

De Voorzitter antwoordt dat het een gegeven is dat aandeelhouders in de gelegenheid zijn zelf hun stem uit te brengen. Daar zijn verschillende middelen toe. Het is ook een gegeven dat de aandeelhouders die hun stem niet zelf, fysiek of middels een volmacht of steminstructie, in de vergadering door Stichting AK worden vertegenwoordigd. Het is zo dat daarmee wordt voorkomen, in een situatie dat een beperkt aantal aandeelhouders aanwezig op een vergadering, dat bepaalde aandeelhouders de stemming kunnen gaan domineren en dat daardoor wellicht niet de wens van alle aandeelhouders wordt gereflecteerd. Er zijn waarborgen ingebouwd waardoor Stichting AK in alle opzichten zelfstandig acteert en tot besluitvorming overgaat. Op grond van het voorgaande houdt Heijmans vast aan certificering.

VBDO heeft ook een aantal vragen gesteld die worden behandeld.

Heijmans is transparant over de financiële impact van klimaatverandering voor haar eigen bedrijfsactiviteiten. Daarnaast heeft Heijmans als ambitieus doel dat in 2023 alle ingrepen in de gebouwde omgeving tot een verbetering van de plaatselijke biodiversiteit, klimaatadaptatie en veiligheid moeten leiden. Heijmans wil Nederland beschermen tegen wateroverlast, hitte en droogte, en hiervoor slimme oplossingen ontwikkelen. VBDO is zeer te spreken over het concrete doel dat Heijmans heeft gesteld en is met name benieuwd naar hoe zij de verbetering in biodiversiteit en klimaatadaptatie gaat meten. Kan Heijmans inzicht geven in hoe het deze publieke

baten en impact gaat meten? Zal Heijmans de komende jaren tot 2023 over de voortgang van het ambitieuze doel gaan rapporteren?

Heijmans is een relevante speler als het gaat om het leveren van oplossingen voor klimaatverandering, van dijkverhogingen tot het verbeteren van rioolstelsel. Daarnaast heeft Heijmans eigen ecologen in dienst die bij gebiedsontwikkelingen adviseren rondom maatregelen die de biodiversiteit behouden en vergroten. Instrumenten voor het meten van biodiversiteit zijn volop in ontwikkeling, en Heijmans denkt ook actief mee over deze instrumenten. Wat in ieder geval afgesproken is, is dat in nieuwe gebiedsontwikkelingen overal NL Green Label toegepast wordt als maatstaf voor de inclusiviteit van groen in het ontwikkelproces. Hierover zal Heijmans ook in komende jaarverslagen gaan rapporteren.

De VBDO wil Heijmans complimenteren met het erkennen van co-creatie met ketenpartners, waarin aandacht is voor wederzijds leren, een van Heijmans materiële thema's. Heijmans laat leveranciers een duurzaamheidsverklaring ondertekenen waarin regels staan opgenomen voor verbeteringen van sociale aspecten, arbeidsomstandigheden, veiligheid, gezondheid en milieu. Heijmans onderschrijft onder andere de algemene uitgangspunten van de UN guiding principles on business and human rights, wat is terug te vinden in maatschappelijk verantwoord inkoopbeleid. De VBDO is benieuwd in hoeverre de principes van het UNGP door Heijmans worden geïmplementeerd en toegepast. Kan Heijmans inzicht geven in de risicoanalyse die het heeft uitgevoerd in haar ketens omtrent de werkomstandigheden en zo ja, welke risico's en kwetsbare groepen Heijmans geïdentificeerd heeft?

De onderschreven algemene uitgangspunten van de UNGP zijn inderdaad verwerkt in het maatschappelijk verantwoord inkoopbeleid en in andere beleidsdocumenten zoals het HR- en veiligheidsbeleid, en worden actief uitgevoerd en toegepast. De analyse van relevante maatschappelijke issues inclusief daar waar relevant mensenrechtenissues, zijn onderdeel van de clusteraanpak. Hogere risico's zijn er bij stoffen die in grotere hoeveelheden uit derdewereldlanden worden gehaald. De belangrijkste hiervan zijn hout en natuursteen. Voor natuursteen is op dit moment nog geen goed MVO-label beschikbaar, maar voor hout heeft Heijmans al in 2011 afgesproken dat ze alleen nog duurzaam gecertificeerd hout toepast. Andere kwetsbare groepen zijn meer gerelateerd aan de onderneming en daarvoor is in Nederland onder meer de WKA van toepassing, en gelden andere eisen op het gebied van arbeidsomstandigheden, die geïntegreerd zijn in het handhavingsbeleid van de organisatie.

VBDO wil Heijmans complimenteren met de doelstellingen op het vergroten van diversiteit gerelateerd aan gender. Heijmans stelt in haar beleid dat diversiteit samengaat met inclusie. Een inclusieve organisatiecultuur bepaalt namelijk voor een groot deel het succes wanneer leden van kwetsbare groepen in de organisatie komen en blijven. In Heijmans doelstellingen omtrent diversiteit wordt met name gefocust op het aantrekken van werknemers uit ondervertegenwoordigde groepen, en niet op inclusie. Als doel heeft het bedrijf zichzelf voorgenomen om in 2021 een hogere medewerkersbetrokkenheid te hebben dan in 2019, waarvoor het in 2019 een groot onderzoek heeft uitgevoerd. VBDO vraagt zich af in hoeverre inclusie als onderwerp is meegenomen in dit onderzoek. Daarnaast merkt VBDO op dat de betrokkenheid van onderaannemers niet is gemeten. Een groot deel van de omzet van Heijmans komt voort uit projecten met onderaannemers. Is Heijmans op de hoogte wat zij vinden van de manier van werken van Heijmans en zou Heijmans de volgende keer naast vast personeel ook tijdelijke krachten en onderaannemers waarmee Heijmans werkt willen bevragen?

In de toelichting op het bestuursverslag is al het een en ander gezegd over de diversiteit, zowel wat betreft gender, leeftijd en etnisch-culturele achtergrond. Het begint intern. Heijmans werkt aan een open cultuur waarin mensen elkaar willen stimuleren en aanspreken. Het medewerkers-tevredenheidsonderzoek onder alle eigen medewerkers richt zich onder meer op het hebben van een heldere strategie en duidelijkheid bij medewerkers welke bijdrage zij kunnen leveren aan het bereiken daarvan. Inclusiviteit als specifiek issue is niet als zodanig genoemd. Vragen over pestgedrag en sociale veiligheid zijn er wel in meegenomen. Ook zijn er klanttevredenheidsmetingen waarbij de samenwerking met onderaannemers wordt meegenomen. Het specifiek bevragen van onderaannemers naar hun tevredenheid met de samenwerking komt aan bod in de reguliere gesprekken die er zijn met de inkooporganisatie. Daar zit nu nog geen expliciete meting aan vast, iets wat in de toekomst mogelijk wel interessant is om te gaan meten, maar dit uit zich vooralsnog in de continuïteit van de relatie met de onderaannemers.

Vervolgens komen enkele van de vragen van de heer H. Rienks aan de orde.

De heer Riens las in het persbericht van 20 februari 2020 dat het uitblijven van voldoende nieuwe ontwikkellocaties voor woningbouw een probleem is. Nu beschikt Heijmans nog steeds over een grondbank, die voor € 28 miljoen op de balans staat. Hoe staat het met de mogelijkheden die uw grondbank biedt om aan meer ontwikkellocaties te komen? Of is die daar inmiddels te beperkt van omvang voor geworden? Bent u afhankelijk geworden van aanbod van grond door gemeentes? Koopt u nooit meer grond van "de boer"?

De ontwikkelingen van Heijmans komen voort uit zowel eigen grondposities, locaties van gemeentes en private posities als ook bijvoorbeeld vanuit prijsvragen van gemeentes en andere overheden. Dat is al jaren zo. Heijmans ontwikkelt nog steeds op eigen posities, zoals bijvoorbeeld in Zutphen en in Vathorst. In 2019 werd Heijmans geconfronteerd met het feit dat het steeds langer duurt om een project op de markt te brengen door de gewijzigde regelgeving, onder andere ten aanzien van gasloos bouwen, PFAS en stikstof. Derhalve zijn, ook om aan de vraag van de markt te kunnen voldoen, meer locaties ter beschikking nodig om aan die marktvaart te kunnen voldoen. Heijmans koopt nog steeds grond van de boeren, maar dan wel gronden met een kortere horizon dan in het verleden en met een beter zicht op de ruimtelijke ordening-status, dus minder speculatief dan in het verleden.

De heer Rienks begrijpt dat Heijmans trots is op project Zuidasdok Amsterdam ondanks alle gerezen problemen (jaarverslag pagina 8). Wat zijn de gevolgen voor Heijmans als de gemeente Amsterdam haar zin krijgt bij de lopende onderhandelingen? Als het project niet doorgaat zoals eerder de bedoeling was? Is dat een tegenslag of een meevaller voor Heijmans? Door de enorme omvang van dit project kunnen tegenvallers bij dit project een grote invloed hebben op de resultaten van geheel Heijmans.

Geantwoord wordt dat deze vraag reeds is beantwoord in de toelichting op het bestuursverslag. Verwezen wordt naar dat antwoord.

De grindgroeves rekent Heijmans niet langer tot de kernactiviteiten en zijn daarom verkocht. Het leverde een winst op van € 1 miljoen (jaarverslag pagina 88). Dat lijkt mij onverstandig, omdat u voortaan afhankelijk bent van andere partijen op de markt voor uw grindvoorziening en omdat naar mijn mening grind schaars gaat worden in Nederland. Groeves raken uitgeput en het zal steeds moeilijker worden om een vergunning voor een nieuwe groeve te krijgen. Waarom is het volgens u verstandig om uw groeves te verkopen?

Allereerst geldt dat voor de bestaande groeves behoorlijke investeringen gedaan zouden moeten worden om de activiteiten te continueren. Dat geldt voor materieel, maar met name voor nieuwe ontgrondingsposities, waarbij Heijmans nu in de markt een hele beperkte positie heeft. Ander punt is dat de totale hoeveelheid grind hier beperkt was, het was eigenlijk met name industriezand. Voor asfalt haalt Heijmans nu voornamelijk steenslag uit het buitenland en is het gebruik van grind in de huidige mengsels zeer beperkt. Voor de betonindustrie is dat natuurlijk anders. Maar daar is het marktmechanisme in de keten ook anders, denk daarbij aan partijen die aan Heijmans beton leveren, zoals bijvoorbeeld de Mebin.

U hebt de laatste jaren grote vorderingen gemaakt met selectief aannemen van projecten. Dat was mede mogelijk doordat er een toename van het aantal projecten was. Dan is het gemakkelijker om kieskeurig te worden en alleen projecten aan te nemen met goede vooruitzichten, tegen een goede prijs en met niet te veel risico. Hoe denkt u dat te kunnen volhouden als ten gevolge van de huidige crisis het aanbod van projecten duidelijk afneemt?

Natuurlijk maakt Heijmans zich zorgen dat er te weinig tenders in de markt komen met prijsdruk als gevolg, in het bijzonder in de infrasector. Dus Heijmans zal heel alert en selectief moeten blijven in het aannemen van nieuwe werken. Daarbij helpt het dat in de afgelopen jaren een strak tenderproces is neergezet en daardoor de checks en balances op orde zijn. Desondanks kan het altijd voorkomen dat een project minder goed uitpakt, het blijft uiteindelijk wel een projecten-business.

3b. Behandeling van het verslag van de RvC

De Voorzitter licht het verslag van de RvC toe dat is opgenomen op pagina 106 tot en met 110 van het jaarverslag 2019 van Heijmans N.V. De inhoud van dit verslag spreekt voor zich. Het geeft vooral de belangrijkste onderwerpen aan die aan de orde zijn geweest tijdens de vergaderingen van de RvC en in de discussies met de RvB. De RvC heeft drie commissies, dat gaat in de nabije toekomst wijzigen. De auditcommissie wordt omgevormd tot Audit- en Riskcommissie onder leiding van de heer Icke. Deze aanpassing is ingegeven door het feit dat risico echt een aparte component is in succesvolle bedrijfsvoering. De Remuneratiecommissie en de Selectie- en benoemingscommissie zullen worden samengevoegd tot één commissie wat effectiever werkt omdat beide commissies worden ingevuld door dezelfde commissarissen. Wat betreft het functioneren van de RvC merkt de Voorzitter het volgende op. Besluitvorming over een aantal formele zaken verloopt over het algemeen makkelijk. Het is binnen Heijmans zeer goed gebruik dat de RvB niet alleen formeel maar ook informeel reflecteert met de RvC op strategie, risicoparagrafen en functionele gebieden als HRM. Dat maakt dat de RvC heel goed op de hoogte wordt gehouden van wat er speelt. Er is ook regelmatig contact tussen de voorzitters en tussen de CFO en voorzitter van de auditcommissie. Vastgesteld kan worden dat de RvC leden onderling en de RvC en RvB samen op een goede en constructieve manier samenwerken. Er zijn over het verslag geen vragen binnengekomen.

3c. Behandeling van het bezoldigingsverslag in 2019

Conform het bepaalde in artikel 2 in 135b Burgerlijk Wetboek wordt het bezoldigingsverslag 2019 besproken met de aandeelhouders en ter adviserende stemming voorgelegd aan de AVA. Voorgesteld wordt het bezoldigingsverslag 2019 goed te keuren. Heijmans N.V. heeft het bezoldigingsverslag 2019 inclusief een overzicht van bezoldigingen aan individuele bestuurders en commissarissen met inachtneming van de wettelijke vereisten opgesteld. Verwezen wordt naar het bezoldigingsverslag 2019 zoals opgenomen in het jaarverslag 2019 als bijlage 16.6, pagina's 233-

238, doch met uitzondering van de paragrafen 2 en 4 die gaan over het bezoldigingsbeleid. Het bezoldigingsverslag is ook te vinden op de website van Heijmans. Er zijn over dit punt geen vragen binnengekomen.

4. Vaststelling jaarrekening, resultaatbestemming en decharge

4a. Behandeling en vaststelling van de jaarrekening 2019

Voordat de jaarrekening 2019 wordt behandeld, geeft de Voorzitter het woord aan de heer W.P. de Pater van EY om een toelichting te geven op de door EY uitgevoerde controle.

De heer De Pater neemt het woord. Hij gaat eerst in op de controleaanpak en focus daarin. De controle betreft uiteraard de jaarrekening, waarbij ook het bestuursverslag aan bod komt, en de niet-financiële informatie op het gebied van duurzaamheid. De strategie en de uitvoering van de controle zijn in grote lijnen vergelijkbaar met voorgaande jaren. Er wordt gebruik gemaakt van specialisten en experts op een aantal terreinen, bijvoorbeeld op het gebied van IT, tax en waardering van grondposities en goodwill. De controleaanpak is top-down risicogericht waarbij de focus ligt op de grootste risico's die EY bepaalt. EY heeft de materialiteit, de maximale afwijking in de cijfers die EY acceptabel vindt voor de jaarrekening, verhoogd tot 0,75% van de omzet, vorig jaar was dat 0,5%. De reden hiervoor is de toegenomen financiële stabiliteit van de onderneming. Vervolgens meldt de heer De Pater dat Covid-19 geen invloed heeft gehad op de jaarrekening 2019 van Heijmans. EY heeft de jaarcijfers van Heijmans afgetekend op 20 februari jl. en de Covid-19-crisis is van na die datum. De jaarrekening 2019 is opgemaakt maar nog niet vastgesteld. Dat betekent dat indien Covid-19 zodanige invloed heeft Heijmans dat via een persbericht naar buiten moet brengen. Het persbericht inzake het besluit om het dividendvoorstel in te trekken voldoet daaraan. Wat EY betreft zal de impact van Covid-19 pas in de loop van 2020 aan de orde komen, daar zal bij de halfjaar- en jaarcijfers uiteraard aandacht voor zijn.

De key audit matters betreffen risicogebieden die EY als meest belangrijk in de controle kwalificeert gezien de kans op materiële fouten. Deze zijn gelijk aan voorgaande jaren. De belangrijkste key audit matter houdt verband met de waardering van onderhanden werk en de verantwoording van projectresultaten, met name omdat daar sprake is van significante schattingen. De focus daarbij ligt met name op de estimate to complete, dus de projectcalculaties en de te verwachten kosten om projecten af te ronden, die bepalend zijn voor de resultaten. EY ziet de positieve ontwikkelingen, zoals die eerder in deze vergadering zijn geschetst, ook terug in de waarderingen. Een aantal projecten, zoals Zuidasdok en TenneT (Wintrack II), hebben bijzondere aandacht gekregen omdat daar sprake is van verhoogde schattingonzekerheid zoals voor wat betreft Wintrack II beschreven in 6.29 van de jaarrekening. De tweede key audit matter betreft de immateriële vaste activa, goodwill die bij Utiliteit het meest significant is. De impairment test toont dat de headroom is verbeterd. Er blijft een bepaalde gevoeligheid ten aanzien van volume en marge, die ook naar de toekomst toe door EY gevolgd blijft worden. EY kan zich echter goed verenigen met de waardering zoals die er op dit moment is. De derde key audit matter betreft strategische grondposities. Dat zijn vaak langetermijnposities, afhankelijk van ruimtelijke ordening, van allerlei ontwikkelingen binnen een regio. De waardering daarvan krijgt bijzondere aandacht van EY en daarvoor worden vastgoedspecialisten ingeschakeld. De markt heeft zich het afgelopen jaar goed ontwikkeld en dat heeft het waarden van de strategische grondposities makkelijker gemaakt. Het laatste punt betreft de waardering van uitgestelde belastingvorderingen. Daarbij wordt gekeken naar de prognoses voor de komende jaren omdat de winstgevendheid voor komende jaren bepalend zal zijn voor het realiseren van de gewaardeerde verliescompensatie. EY heeft bekeken of het bestuursverslag voldoet aan de wettelijke eisen, ook daar zijn specialisten voor ingeschakeld, zoals dat ook is gebeurd ten aanzien van de wettelijk vereiste niet-financiële

informatie. De herziene Aandeelhoudersrichtlijn, die aanscherping van het remuneratierapport vereist, is daarbij nieuw dit jaar. De controle van genoemde onderwerpen is naar tevredenheid afgerond. Een laatste punt is de assurance engagement die gaat over de duurzaamheidsinformatie zoals die in het bestuursverslag is verwerkt. Daarvoor is een apart assurance-rapport in de jaarrekening opgenomen, waarbij de heer Niewold (EY) met name heeft gekeken naar de naleving van de sustainability reporting standards, zoals die door het GRI zijn neergezet. Voor de uitgevoerde werkzaamheden wordt verwezen naar het assurance-rapport.

De controle heeft geleid tot een goedkeurende controleverklaring bij de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. Ook is vastgesteld dat het bestuursverslag voldoet aan de eerder genoemde wettelijke eisen. EY heeft ook gekeken naar continuïteit. Het bestuur heeft daarvoor een verantwoording opgesteld die is beoordeeld door EY, zoals eerder genoemd maakt Covid-19 daar vanwege de timing geen onderdeel van uit. Het onderzoek naar de duurzaamheidsinformatie heeft geleid tot een goedkeurend assurance-rapport.

De samenwerking tussen EY en Heijmans start in het begin van het jaar met een auditplan, wat uitgebreid wordt afgestemd en besproken. De controle heeft geleid tot een managementletter gedurende de audit en ook een accountsverslag en de controleverklaringen die in februari jl. zijn verstrekt. De heer De Pater vindt de samenwerking goed, open en transparant. Hiermee eindigt hij zijn toelichting.

De Voorzitter dankt de heer De Pater voor zijn toelichting. De heer Icke voegt toe dat de auditcommissie een grondige evaluatie heeft gedaan van de samenwerking, mede in het licht van de geagendeerde herbenoeming van EY. De auditcommissie is tevreden met het functioneren, ook met het kritisch gehalte naar Heijmans toe, dat is belangrijk, maar ook vooral naar de RvC en de auditcommissie.

De Voorzitter vervolgt. Het is aan de AVA de door de RvB opgemaakte jaarrekening van Heijmans N.V. 2019 vast te stellen. De jaarrekening is door EY gecontroleerd en op 20 februari 2020 van een goedkeurende controleverklaring voorzien. De Voorzitter deelt mee dat de vaststelling van de jaarrekening 2019 ook met zich meebrengt dat het netto resultaat over het boekjaar 2019, een bedrag van €20 miljoen, wordt toegevoegd aan de reserves. Dit is een gevolg van het feit dat het dividendvoorstel is ingetrokken. De Voorzitter geeft aan dat de RvC adviseert om de door de RvB opgemaakte jaarrekening over 2019 vast te stellen.

Vervolgens worden de vragen van de VEB aan EY door de heer De Pater beantwoord.

Is de coronapandemie en de daarmee gepaard gaande onzekerheden volgens EY een omstandigheid waardoor gerede twijfel kan ontstaan of Heijmans haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten?

Dat is een vraag die primair door het bestuur beantwoord moet worden. De heer De Pater zegt er het volgende over. EY heeft de jaarrekening 2019 op 20 februari jl. afgetekend. Op dat moment speelde de coronacrisis nog niet, het was geen zogenaamde gebeurtenis na balansdatum die van invloed was op de toestand op die balansdatum. Het is wel van belang dat in het licht van de coronacrisis naar de toekomst gekeken wordt, EY doet dat bij de volgende controle.

In de controleverklaring bij de jaarrekening 2019 heeft EY net als een jaar eerder aangegeven dat voor de beëindigde projecten Wintrack sprake is van een verhoogde schattingsonzekerheid. Waaruit hebben de controlewerkzaamheden van EY in dit kader precies bestaan en in welk opzicht waren die anders dan ten behoeve van de jaarrekening 2018?

De heer De Pater antwoordt dat EY van Heijmans een positionpaper heeft ontvangen die EY met het Wintrack projectteam, het management van Infra, de juridische afdeling van Heijmans, het bestuur en de RvC heeft besproken. Ook heeft EY kennis genomen van de onderliggende arbitragestukken en zijn gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd waar nodig. EY heeft voorts de beschikking gekregen over een brief van de advocaat die de combinatie Heijmans Eurooles (HEP) bijstaat en waarin hij zijn positie helder heeft gemaakt. Verder heeft EY via de juridische afdeling van Heijmans vragen gesteld aan en gesproken met de advocaat die de combinatie HEP bijstaat in dit dossier. EY heeft een schriftelijke bevestiging van het bestuur ontvangen van de positie en alle gegevens en stukken inzake het dossier Wintrack die met EY zijn gedeeld. Ten slotte heeft EY de toelichting in de jaarrekening beoordeeld en vastgesteld dat deze toereikend is.

EY steunt voor enkele samenwerkingsverbanden van Heijmans op controlewerkzaamheden van niet-EY accountants. Kan EY aangeven welke instructies ze aan die accountants heeft gegeven en op welke wijze de controlewerkzaamheden van de niet-EY accountants precies zijn beoordeeld?

De heer De Pater stelt voorop dat EY het grootste deel van de werkzaamheden ten aanzien van de controle zelf heeft uitgevoerd. De niet-EY accountants zijn vooral betrokken bij een aantal projecten waarin in joint venture verband mee wordt samengewerkt. EY stuurt de niet-EY accountants specifieke controle-instructies, waarin ook de onderkende controlerisico's, de aanpak, materialiteit, controle en verslaggevingsstandaarden enzovoort worden aangegeven en geduid. EY bespreekt haar verwachtingen en de voorgenomen controleaanpak met die accountants. Vervolgens neemt EY kennis van de rapporteringen en voert zij dossierreviews uit op het werk van de niet-EY accountants. Ten slotte heeft EY ook zelf een oordeel gevormd over de waardering van enkele projecten op basis van de beschikbare informatie bij Heijmans.

EY geeft dit jaar voor het eerst in de controleverklaring een toelichting op de controleaanpak met betrekking tot frauderisico's. Welke inlichtingen heeft EY gevraagd aan het bestuur en welke beschikbare informatie heeft EY gebruikt om te komen tot het identificeren van frauderisico's?

EY heeft de controleaanpak ten aanzien van frauderisico's ook in de controleverklaring extra aandacht gegeven omdat dat voortvloeit uit de nadere voorschriften zoals de beroepsorganisatie die heeft uitgebracht. Potentiële frauderisico's besproken zijn met het bestuur van Heijmans besproken, dat gebeurt al bij het opstellen van het auditplan. EY neemt kennis van het risicoraamwerk en kijkt hoe het proces intern is ingericht, welke risico's zijn er geïdentificeerd en hoe wordt daarop controle uitgeoefend. EY neemt uiteraard kennis van de interne compliance rapporteringen, die ook met de RvC gedeeld zijn. Over dit onderwerp zijn vragen gesteld in verschillende besprekingen en dat is bevestigd in de zogenaamde letter of representation. EY maakt gebruik van haar kennis en ervaring uit het verleden en maakt ook gebruik van fraudespecialisten, die kennis en ervaring van de branche hebben en helpen bij het identificeren van frauderisico's. Ook wordt gebruik gemaakt van data-analyse en cijferbeoordeling om gericht naar bijzonderheden te zoeken.

Vervolgens worden de vooraf door VEB aan de vennootschap gestelde vragen door de RvB behandeld.

De actieve belastinglatenties vormen een belangrijke balanspost en zijn tevens een key audit matter. Voorziet Heijmans dat als gevolg van de verwachte economische neergang en een verminderd winstpotentieel er minder uitnuttingspotentieel is en een impairment zal moeten plaatsvinden?

Zoals door de RvB al eerder tijdens deze vergadering is toegelicht, heeft Heijmans nog te verrekenen verliezen ten bedrage van € 220 miljoen. Hiervan is eind 2019 € 132 miljoen gewaardeerd. Op basis van de middellange termijn prognoses die eind 2019 zijn hebben opgesteld, zou die post reeds in 2022 zijn uitgenut terwijl er voor het overgrote gedeelte hiervan tot 2025 de tijd is. Hoewel deze middellange termijn prognoses natuurlijk opnieuw gemaakt zullen moeten worden in het licht van de huidige situatie, is er op dit moment nog geen aanleiding tot een afwaardering.

In de toelichting op de jaarrekening vermeldt Heijmans dat voor het project Wintrack, evenals vorig jaar, een verhoogde schattingsonzekerheid geldt. Hebben zich gedurende 2019 – na het starten van een arbitrageprocedure – nog nieuwe ontwikkelingen voorgedaan? Zo ja, kan Heijmans daar een nadere toelichting op geven?

Afgelopen jaar heeft Heijmans de arbitrage procedure opgestart, na gedegen zowel in- als extern technisch en juridisch advies. Inmiddels zijn processtukken uitgewisseld. Heijmans blijft bij haar standpunten. Heijmans acht het onwaarschijnlijk dat er dit jaar al een uitspraak in deze zaak komt. Daar wil de RvB het op dit moment bij laten.

Is Heijmans bereid de halfjaarcijfers 2020 door de accountant te laten beoordelen als auditreview met bij die gelegenheid bijzondere aandacht voor de continuïteitveronderstelling?

Zoals hiervoor al is aangegeven, twijfelt de RvB op dit moment niet aan de continuïteit van de onderneming. Er is voldoende headroom in de financiering en ja, het is inderdaad lastig om vooruit te kijken op dit moment, maar er is geen enkele twijfel aan de continuïteit van de onderneming. Dus de toegevoegde waarde van een extra beoordelingsverklaring van de accountant bij de halfjaarcijfers vindt de RvB niet opwegen tegen de extra inspanningen en de kosten die dit met zich meebrengt. De heer Icke voegt daaraan toe dat de RvC én de auditcommissie het daar mee eens zijn. Daarbij is van belang dat de informatievoorziening door Heijmans buitengewoon goed is. Zeer compleet en volledig, waarbij door middel van dashboards niet alleen de cashflow prospectief gevolgd kan worden, maar ook de productie en uren. Het geeft ook inzicht in de risico's. De functie van CRO, Chief Risk Officer, is enige jaren geleden ingesteld en die krijgt steeds meer body. De CRO houdt met het Riskoffice de risico's ten aanzien van de projectenportfolio, vastgoedposities en juridische geschillen in de gaten. Al die zaken tezamen maakt dat de RvC vertrouwen heeft in de rapportage van Heijmans alsmede in de prospectieve gegevens die ook inzicht moeten geven in de financiering voor de komende zes tot twaalf maanden.

Welke aanbevelingen heeft EY in de managementletter 2019 gedaan ten aanzien van projectmanagement interne controle budget en forecasting capaciteiten van Heijmans?

In de managementletter 2019 staan geen zorgwekkende aandachtspunten. Natuurlijk zijn er altijd elementen waarop verbeterd kan worden. De aandacht is dit jaar met name gericht op het tenderproces, in het bijzonder voor kleinere tenders, waarin de besluiten goed vastgelegd moeten worden. Rondom het inkoopproces zijn een aantal verbeteringen aangedragen die nu al grotendeels geïmplementeerd zijn.

4b./4c. Resultaatbestemming boekjaar 2019

Heijmans voert een dividendbeleid waarbij – bijzondere omstandigheden daargelaten – wordt gestreefd naar een pay out ratio van 40% van de winst na belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening. Op grond van de statuten artikel 31 lid 2 zal aan de houders van preferente

financieringsaandelen B een bedrag worden uitgekeerd van in totaal circa €3,25 miljoen. Dit dividend zal, conform de afspraken van begin 2019 met de houders van deze aandelen, in de vorm van (certificaten van) gewone aandelen worden uitgekeerd.

Zoals bekend heeft Heijmans op 26 maart jl. in een persbericht mededeling gedaan van het besluit het dividendvoorstel, dat inhield het betalen van een dividend van €0,28 per (certificaat van) gewoon aandeel, van de agenda van deze vergadering te halen. Er wordt hier derhalve niet over gestemd en het netto resultaat wordt toegevoegd aan de reserves. Het besluit tot intrekking van het voorstel is ingegeven doordat de vooruitzichten voor het resultaat over 2020 onduidelijk zijn als gevolg van de Covid-19 crisis. Bij de rondvraag zullen vragen over dit onderwerp worden behandeld.

4d. Verlening van decharge aan de leden van de RvB voor hun bestuur in 2019

Onderscheid wordt gemaakt tussen het verlenen van decharge aan de leden van de RvB en het verlenen van decharge aan de leden en voormalige leden van de RvC. Als eerste wordt voorgesteld over te gaan tot verlening van decharge aan de leden van de RvB, te weten de heren Hillen en Janssen voor hun bestuur in 2019. Er zijn geen vragen over dit punt binnengekomen.

4e. Verlening van decharge aan de leden en voormalige leden van de RvC voor het door hen uitgeoefende toezicht in 2019

Voorgesteld wordt tot verlening van decharge over te gaan aan de huidige leden van de RvC en aan voormalig commissaris de heer Sjoerd van Keulen, lid van de RvC tot 11 april 2019, voor het door hen uitgeoefende toezicht in 2019. Ook over dit punt zijn geen vragen binnengekomen.

5. Samenstelling raad van commissarissen Heijmans N.V.

5a. Samenstelling raad van commissarissen

Conform het rooster van aftreden treden mevrouw Pamela Boumeester en de heren Rob van Gelder en Ron Icke na afloop van deze vergadering af. Mevrouw Boumeester en de heer Van Gelder zijn niet herbenoembaar. Voor de vacature die ontstaat door het aftreden van mevrouw Boumeester geldt het versterkt aanbevelingsrecht van de Ondernemingsraad. De RvC heeft zich bij de voordrachten tot herbenoeming mede laten leiden door de profielschets van de RvC van Heijmans N.V., te vinden op de website onder Corporate governance, en door de wens tot behoud van een evenwichtige samenstelling van de RvC. De RvC heeft besloten drie vacatures open te stellen. De Ondernemingsraad van Heijmans heeft geen aanbevelingen gedaan en ondersteunt alle voordrachten die hierna aan de orde komen, waarvoor dank. De motivering voor de voordrachten tot een tweetal benoemingen en één herbenoeming is als bijlage bij de agenda voor deze vergadering gevoegd.

5b. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen

De vergadering wordt in de gelegenheid gesteld aanbevelingen te doen voor de vacature die is gesteld in verband met het aftreden van mevrouw P.G. Boumeester. De vergadering doet geen aanbevelingen.

5c. Voorstel tot benoeming van mevrouw J.W.M. Knape-Vosmer als lid van de raad van commissarissen

Ter invulling van de vacature met het profiel human capital, die ontstaat na het aftreden van mevrouw Boumeester na afloop van de AVA op 15 april 2020, heeft de RvC besloten mevrouw J.W.M. Knape-Vosmer voor te dragen voor benoeming tot commissaris van Heijmans voor een periode van vier jaar per 15 april 2020 tot na afloop van de aandeelhoudersvergadering, die in 2024 zal worden gehouden. De RvC is eenduidig van mening dat mevrouw Knape-Vosmer gelet op onder andere haar ruime ervaring op het gebied van human resource en organisatieontwikkeling een waardevolle bijdrage zal leveren aan de RvC en aan Heijmans. Zij is door haar inwerktraject al enige tijd betrokken bij Heijmans. Zij beschikt over maatschappelijke ervaring en een dusdanig inzicht in het bedrijfsleven dat zij praktisch, onafhankelijk en kritisch kan functioneren in de RvC. Ten aanzien van dit punt zijn geen vragen binnengekomen.

5d. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen

De vergadering wordt in de gelegenheid gesteld aanbevelingen te doen voor de vacature die is gesteld in verband met het aftreden van de heer R. van Gelder. De vergadering doet geen aanbevelingen.

5e. Voorstel tot benoeming van de heer G.A. Witzel als lid van de raad van commissarissen

Ter invulling van de vacature met het profiel bouw die ontstaat na het aftreden van de heer Van Gelder na afloop van de AVA op 15 april 2020, heeft de RvC besloten de heer G.A. Witzel voor te dragen voor benoeming tot commissaris van Heijmans voor een periode van vier jaar, per 15 april 2020 tot na afloop van de AVA die in 2024 zal worden gehouden. Belangrijk te vermelden is dat de heer Witzel van oktober 2008 tot oktober 2012 lid van de RvB van Heijmans is geweest waarvan de laatste twee jaar als voorzitter. Daarnaast is hij als adviseur aan Heijmans verbonden geweest en heeft hij een aantal lastige dossiers tot een goed einde gebracht. Tevens is hij gedurende de periode van april 2018 tot december 2019 onder directe verantwoordelijkheid van de heer Hillen ad-interim-voorzitter van Heijmans infra geweest. Daarnaast beschikt hij op basis van zijn ruime ervaring over gedegen bouwkennis. Op basis van het voorgaande is de RvC van mening dat de heer Witzel op een waardevolle en kritische manier invulling kan geven aan de rol van commissaris. De RvC is van mening dat het recente adviseurschap van de heer Witzel niet in de weg staat aan zijn onafhankelijkheid in zijn opstelling als commissaris. En formeel is er ook geen sprake van afhankelijkheid in de zin van de corporate governance code.

De VEB heeft een vraag gesteld over de voordracht van de heer Witzel.

De heer Witzel was tot medio 2012 bestuursvoorzitter van Heijmans. Zijn dienstverband is per oktober 2014 beëindigd. Vervolgens bleef de heer Witzel verantwoordelijk voor grote projecten, heeft hij advieswerkzaamheden verricht en wat hij bovendien interim-voorzitter van de infra divisie. De heer Witzel kwalificeert derhalve als niet-onafhankelijke commissaris. De VEB kan daarom niet instemmen met zijn benoeming. Waarom ziet Heijmans er geen belemmering in dat de heer Witzel in zijn rol als commissaris feitelijk zijn eigen werk gaat beoordelen en controleren?

De RvC is van mening dat de heer Witzel niet als niet-onafhankelijke commissaris kan worden gekwalificeerd, niet naar de letter en niet naar de geest. Hij is volstrekt onafhankelijk en de RvC ziet er dan ook geen enkel probleem in. Hij zal uiteraard niet langer betrokken zijn bij de twee belangrijke projecten waar hij eerder een rol speelde.

5f. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen

De vergadering wordt in de gelegenheid gesteld aanbevelingen te doen voor de vacature die is gesteld in verband met het aftreden van de heer R. Icke. De vergadering doet geen aanbevelingen.

5g. Voorstel tot herbenoeming van de heer R. Icke als lid van de raad van commissarissen

De RvC heeft besloten de heer R. Icke te willen voordragen voor herbenoeming voor een termijn van twee jaar. Hiermee wordt een uitzondering gemaakt op de Nederlandse corporate governance code. De RvC heeft eerder aan de AvA aangegeven continuïteit in de RvC te willen waarborgen en tot een evenwichtiger rooster van aftreden te willen komen. Gezien het feit dat in april 2020 twee commissarissen aftreden en een derde commissaris, mevrouw M.M. Jonk, relatief kortgeleden is benoemd, is de RvC van mening dat een nieuwe termijn van twee jaar voor de heer Icke past in het streven naar zowel continuïteit als het bereiken van een evenwichtiger rooster van aftreden. De wens voor continuïteit moet ook gezien worden in relatie tot zware jaren die Heijmans achter zich heeft liggen. Dan is de noodzaak voor een stabiele en ervaren RvC groter dan ooit, het collectief geheugen speelt daarbij een hele belangrijke rol. Bij de voordracht neemt de RvC uiteraard in aanmerking dat de heer Icke op een uitstekende manier invulling heeft gegeven aan zijn rol, niet alleen als vicevoorzitter van de RvC, maar ook als voorzitter van de auditcommissie, het is in de toekomst Audit- en Riskcommissie, waarbij de laatste rol als een zware post wordt beschouwd. Over dit punt zijn geen vragen binnengekomen.

5h. Rooster van aftreden

Na afloop van de AVA in 2021 zijn er geen commissarissen aftredend.

6. Samenstelling raad van bestuur

De RvC is met groot genoegen voornemens om de heer A.G.J. Hillen opnieuw te benoemen tot lid van de RvB en CEO voor een periode van vier jaar tot de afloop van de algemene vergadering die in 2024 zal worden gehouden. De RvC is van mening dat de heer Hillen in zijn rol als voorzitter de afgelopen jaren een bijzonder grote bijdrage heeft geleverd aan het herstel van Heijmans en daarom is de RvC zeer verheugd dat hij graag bereid is zich voor nog eens vier jaar als bestuurder aan Heijmans te verbinden. De herbenoeming wordt door de Ondernemingsraad van harte onderschreven. Bij de agenda is een memo toegevoegd met een toelichting op de belangrijkste elementen van de overeenkomst met de heer Hillen. Daarin is aangegeven dat het vast overeengekomen salaris per de datum benoeming zal worden aangepast naar €550.000 bruto per jaar. In het licht van de nog onduidelijke financiële gevolgen van Covid-19-crisis waardoor een bijzondere omstandigheid is ontstaan, is in goed overleg besloten, de heer Hillen kan zich daarin geheel vinden, de salarisverhoging, die overigens uitstekend past in de benchmark, nu niet door te voeren. In een later stadium kijkt de RvC naar een passende oplossing. De Voorzitter wil persoonlijk en mede namens de hele RvC, de heer Hillen hartelijk danken voor de enorme hoeveelheid werk die hij, samen met de heer Janssen, heeft verricht. Hij weet dat de heer Hillen met veel zin en energie Heijmans verder wil brengen en robuust door deze crisis wil loodsen. Hij geeft de heer Hillen het woord.

De heer Hillen haalt aan dat Heijmans in de afgelopen jaren een aantal crises heeft moeten overwinnen. Hij heeft samen met zijn collega Hans Janssen, het team om hem heen en alle mensen die een 'geel hart' hebben, met ziel en zaligheid gewerkt om Heijmans gezond te maken. Nu staat Heijmans weer voor uitdagingen, de PFAS- en stikstofproblematiek en de Covid-19 crisis.

Hij heeft er alle vertrouwen in dat hij Heijmans samen met alle medewerkers hierdoorheen kan loodsen om van Heijmans een nog mooier en duurzamer bedrijf te maken. Hij kijkt uit naar de volgende vier jaar en dankt de RvC voor het vertrouwen. Er zijn geen vragen binnen gekomen over dit punt.

De RvC gaat over tot de herbenoeming van de heer A.G.J. Hillen tot lid van de RvB en CEO voor de duur van vier jaar tot na afloop van de AvA die in 2024 wordt gehouden.

7. Bezoldigingsbeleid RvC en RvB

7a. Bezoldigingsbeleid RvC

Het bezoldigingsbeleid RvC is in de buitengewone vergadering van aandeelhouders op 6 december 2018 vastgesteld. Het voorstel dat nu wordt voorgelegd, betreft de beschrijving van het beleid dat in overeenstemming met de wettelijke vereisten is gebracht. In het beleid wordt aandacht besteed aan de belangrijkste wijzigingen. Het bezoldigingsbeleid RvC is conform de wettelijke bepaling ter advisering aan de Ondernemingsraad voorgelegd. De Ondernemingsraad heeft positief geadviseerd en zal bij agendapunt 7b in de gelegenheid worden gesteld om haar advies ten aanzien van het bezoldigingsbeleid van zowel RvC als RvB toe te lichten.

7b. Bezoldigingsbeleid RvB

Na onderzoek heeft de RvC vastgesteld dat de hoofdlijnen van het huidige bezoldigingsbeleid nog steeds voldoen aan de doelstellingen die met het beleid worden beoogd. De RvC heeft besloten het beleid ongewijzigd in stand te laten en de beschrijving van het beleid in overeenstemming te brengen met de wettelijke vereisten. Het bezoldigingsbeleid RvB is conform de wettelijke bepaling ter advisering aan de Ondernemingsraad voorgelegd. De Ondernemingsraad heeft positief geadviseerd en wordt in de gelegenheid worden gesteld haar advies ten aanzien van het bezoldigingsbeleid ter vergadering toe te lichten. De Voorzitter geeft het woord aan de heer Shiva von Stetten, voorzitter Ondernemingsraad Heijmans Nederland.

De heer Von Stetten vertelt dat hij sinds vijftien jaar voorzitter van de Ondernemingsraad is en al dertig jaar bij Heijmans werkt. Hij heeft gedurende zijn dienstverband alle ups en downs van Heijmans meegemaakt. De Ondernemingsraad is advies gevraagd over het voorgestelde beloningsbeleid voor respectievelijk RvB en RvC en de Ondernemingsraad heeft vastgesteld dat beide beleidsdocumenten geheel voldoen aan de wettelijke vereisten. De Ondernemingsraad vindt wel dat de onderneming wat ambitieuzer mag zijn en in het kader van de langetermijn-waardecreatie van Heijmans ook wat breder mag kijken naar bezoldiging. Daarmee bedoelt hij dat de RvB samen met de RvC zou mogen onderzoeken welke invloed mogelijke bedrijfsbrede financiële participatie zou kunnen hebben. Met andere woorden, niet alleen een extra beloning voor beperkte kleinere managementgroepen, maar voor grotere groepen. De Ondernemingsraad wil zo'n onderzoek omdat steeds meer projecten binnen Heijmans integraal worden opgepakt en de individuele bijdrage van kleine groepen bijna niet meer vast te stellen is. En in de geest van 'samen staan voor één geel Heijmans' mag je onderzoeken of je die financiële participatie niet ook breder wil maken. Tot slot, natuurlijk is de huidige timing voor dit thema erg slecht. Dat begrijpt de Ondernemingsraad heel goed, maar het wordt vandaag aan de orde gebracht omdat de Ondernemingsraad maar één keer in de vier jaar naar het bezoldigingsbeleid kan kijken. Uiteraard moet het natuurlijk weer duidelijk goed gaan met Heijmans voordat hier in de praktijk iets mee kan gebeuren.

De Voorzitter dankt de heer Von Stetten voor zijn toelichting en het positieve advies ten aanzien van het bezoldigingsbeleid RvC respectievelijk RvB en voegt daaraan toe dat het verzoek van de Ondernemingsraad, om te kijken naar de mogelijkheden voor een bredere financiële participatie, primair bij de RvB thuishoort en dat de RvC er niet op in gaat tijdens deze vergadering. Het zal ongetwijfeld onderwerp van gesprek worden aan de bestuurstafel.

Vervolgens komt een vraag van de VEB aan de orde.

De financiële targets voor de korte en lange termijn variabele beloning hebben in overwegende mate betrekking op de winstgevendheid. De resultatenrekening is onderhevig aan aanzienlijk meer subjectiviteit en aannames dan de kasstroom. Waarom heeft Heijmans niet gekozen voor meer targets t.a.v. de kasstroom (bijv. het werkkapitaal, de operationele kasstroom of cashconversie)?

De Voorzitter antwoordt dat de korte termijn targets voor het management voor 25% zijn gebaseerd op de EBITDA en voor 25% op de gemiddelde netto schuld. De overgebleven 50% bestaat uit persoonlijke, niet-financiële targets. Duidelijk is dat cashflow generatie direct of indirect een wezenlijke rol speelt in de beloningsopzet. Cashflow is sowieso een continu punt van aandacht, niet alleen in de huidige situatie, waarop wordt gerapporteerd.

8. Herbenoeming externe accountant

De RvC draagt op aanbeveling van de Auditcommissie Ernst & Young Accountants (EY) voor tot herbenoeming als externe accountant van Heijmans N.V. In verband met deze voordracht hebben zowel de RvB als de Auditcommissie de werkzaamheden van EY in de afgelopen jaren binnen de verschillende onderdelen van Heijmans beoordeeld. Gebleken is dat EY in staat is om objectief een oordeel te vormen over alle zaken die binnen de scope van zijn opdracht vallen. Daarbij is sprake van effectief en efficiënt handelen, mede in het kader van de controlekosten, risicobeheersing en betrouwbaarheid. Op basis hiervan draagt de RvC EY voor herbenoeming als externe accountant voor de boekjaren 2020 en 2021 voor. Er zijn geen vragen binnengekomen over dit punt.

9. Inkoop eigen aandelen

Dit voorstel betreft de machtiging van de RvB voor de duur van achttien maanden, te rekenen vanaf 15 april 2020, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de RvC te besluiten gewone aandelen en preferente financieringsaandelen B in haar eigen kapitaal door de vennootschap te doen verkrijgen door aankoop ter beurse of anderszins. Voorgesteld wordt dat de machtiging is beperkt tot 10% van het geplaatste aandelenkapitaal en dat de aandelen door de vennootschap kunnen worden verkregen tegen een prijs tussen nominaal 110% van het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste vijf beursdagen voorafgaand aan de dag van inkoop voor gewone aandelen en tussen nominaal en 110% van de uitgifteprijs voor de preferente financieringsaandelen B. Onder aandelen zijn certificaten van aandelen begrepen. Over dit punt zijn geen vragen binnengekomen.

10. Bevoegdheden raad van bestuur tot uitgifte van aandelen

10a. *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*

Verlenging van de aanwijzing van de RvB voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf 15 april 2020, 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 gewone aandelen. Daarbij zal de bevoegdheid van de RvB beperkt zijn tot 10% van het per 15 april 2020 geplaatste aandelenkapitaal alsmede 10% van het per 15 april 2020 geplaatste aandelenkapitaal indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of overname dan wel het aangaan van een strategische alliantie. Over dit punt zijn geen vragen binnengekomen.

10b. *Verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan het voorkeursrecht op gewone aandelen te beperken of uit te sluiten*

Verlenging van de aanwijzing van de RvB voor de duur van achttien maanden, te rekenen vanaf heden 15 april 2020, 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 10a. vermelde bevoegdheid. Over dit punt zijn geen vragen binnengekomen.

11. Rondvraag

De Voorzitter meldt dat de stemming binnen een halve minuut gesloten wordt. Voordat de stemming bekend wordt gemaakt wordt de rondvraag behandeld.

Allereerst een vraag van de heer Rienks.

Hoe denkt u over het betalen van een (extra) interim-dividend komende herfst als de gevolgen van de huidige crisis mee blijken te vallen? Het blijft zo dat u daarmee een belangrijk signaal geeft dat het weer goed gaat met Heijmans na een aantal tegenvallende jaren.

De RvB heeft hier al iets over gezegd in de toelichting aan het begin van deze vergadering. Heijmans heeft op 26 maart jl. een persbericht uitgebracht over het besluit het dividendvoorstel in te trekken. De RvB betreurt dat besluit te hebben moeten nemen. De balans is juist in de afgelopen jaren substantieel versterkt en het is van groot belang voor de onderneming dat die op robuust niveau blijft. Het voorstel is ingetrokken omdat er op dat moment (26 maart jl.), net als vandaag, simpelweg onvoldoende zicht is op hoe lang en hoe hevig de Covid-19 uitbraak de onderneming gaan beïnvloeden. Heijmans zal dit moeten afwachten. Later dit jaar wordt het opnieuw bekeken, meer kan er nu niet over gezegd worden.

Vervolgens komen de aandachtspunten aan de orde die de VEB voorafgaand heeft voorgelegd.

Aandeelhouders hebben, net als alle stakeholders, er belang bij dat ondernemingen zo goed als mogelijk hun bedrijfsmodel overeind houden. Aandeelhouders tonen begrip voor maatregelen die nodig zijn, ook al betekent dit dat eerder geschetste vergezichten en prognoses sneuvelen en dat op het gebied van kapitaalallocatie andere beslissingen worden genomen op de korte termijn (denk aan uitstel van dividend). Van ondernemingen wordt ook commitment verwacht. Daarom doen wij een appèl op alle beursgenoteerde ondernemingen om dit jaar geen variabele beloningen toe te

kennen. De discretionaire bevoegdheid die de RvC tot dienst staat, maakt een dergelijke maatregel praktisch relatief eenvoudig uitvoerbaar.

De Voorzitter antwoordt dat de uitbetaling in 2020 de variabele beloning over het boekjaar 2019 betreft, het behoeft geen toelichting dat dat een goed jaar is geweest voor Heijmans. Het uitbetalen van de variabele beloning, die onderdeel uitmaakt van het totale beloningspakket, betekent dat uitvoering wordt gegeven aan gemaakte afspraken, namelijk dat variabele beloning wordt toegekend als de doelstellingen die voor een bepaalde periode zijn vastgesteld zijn behaald. De RvB heeft de doelstellingen behaald, daarvan is verslag gedaan in het bezoldigingsverslag. In dat licht is besloten om noch van de RvB noch van het senior management een offer te vragen ten aanzien van de beloning. De RvC blijft derhalve bij het besluit de variabele beloning over 2019 dit jaar uit te keren. Hij voegt daaraan toe dat juist in deze periode veel van de RvB en alle medewerkers wordt gevraagd, en dat het terugbrengen van de beloning een allerlaatste middel is. Wel heeft de RvC vanuit het oogpunt van prudent beleid besloten om de voorgenomen verhoging van het vaste salaris van de heer Hillen, overigens geheel met zijn instemming, nu niet door te voeren.

Voor beleggers is het op de korte termijn ook van het grootste belang om doorwrocht inzicht te krijgen in de staat van de onderneming en de impact van de crisis op de operationele en financiële huishouding. Daarom roept de VEB op om de jaarlijkse transparantie die geboden wordt in de halfjaarcijfers nu ook te geven bij publiciteit van de halfjaarcijfers. Het gaat dan onder meer om de liquiditeitsprognoses, (aanpassingen in) financiering en prognoses, de houdbaarheid van goodwill en voorzieningen. De VEB benadrukt het belang om deze informatie door de accountant te laten onderzoeken. Dit betekent dat de accountant een beoordelingsverklaring bij de halfjaarcijfers moet afgeven, waartoe de auditcommissie opdracht moet geven. Ook vraagt de VEB van de accountant een nieuwe continuïteitsverklaring n.a.v. de halfjaarcijfers, waarmee de accountant zijn mening geeft over de levensvatbaarheid van de onderneming in de komende 12 maanden.

Verwezen wordt naar het antwoord onder agendapunt 4a (pag. 17 van deze notulen).

De crisis trekt een zware wissel op de inzet en betrokkenheid van bestuurders en commissarissen. De al vaker bekritiseerde stapeling van nevenfuncties knelt nu als nooit tevoren. Daarom roept de VEB bestuurders op hun bijbanen terug te brengen tot één. Ook verzoekt de VEB commissarissen om na te gaan welke bijbanen op termijn kunnen worden afgestoten.

De Voorzitter antwoordt dat het voor zich spreekt dat de RvC continu in de gaten houdt of de leden van de RvC en de leden RvB hun functie volwaardig kunnen invullen, ook in moeilijke tijden. Dat was aan de orde in een jaar waarin meer dan dertig vergaderingen plaatsvonden, en dat ging prima. Uiteraard kunnen andere nevenfuncties dan de rol bij Heijmans een beslag op de tijd leggen, maar op dit moment is er geen aanleiding om te vragen andere nevenfuncties neer te leggen.

In de jaarlijkse speerpuntenbrief heeft de VEB ondernemingen opgeroepen een gedetailleerd overzicht te geven van risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering en de invloed hiervan op het businessmodel. Door de huidige crisis dreigt de aandacht van ondernemingen voor deze transitie vertraging op te lopen, wat de gevolgen ernstiger maakt en mitigerende maatregelen kostbaarder. De VEB verwacht dan ook onverminderd van ondernemingen dat zij een gedetailleerd overzicht geven van de risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering en waarvan op (lange) termijn invloed verwacht kan worden op het businessmodel. Daarbij vraagt de VEB ook

om inzicht in de gevolgen van de huidige crisis voor commitment en timing van eerder gecommuniceerde klimaat gerelateerde doelstellingen.

Heijmans heeft in haar jaarverslag maar ook in aanvullende rapportages zoals bijvoorbeeld de publiek beschikbare carbon disclosure project gerapporteerd over de kansen en de risico's van klimaatverandering. Klimaatverandering levert meer extreme weersomstandigheden op, wat effect kan hebben op schade op bouwplaatsen en dergelijke. De kansen van de klimaatveranderingen zijn voor Heijmans echt vele malen groter. Het verduurzamen van woningen, het bouwen van energieneutrale woningen, het verhogen van dijken, het aanpassen van netwerken en kabels en leidingen, allemaal kernactiviteiten die een positieve stimulans kunnen krijgen vanwege de verplichte energietransitie. Dus Heijmans ziet eerder kansen dan bedreigingen. Daarnaast heeft Heijmans een hoge ambitie als het gaat om haar eigen bedrijfsvoering. Het strategisch statement dat Heijmans in 2023 CO2-neutraal wil produceren als bedrijf blijft overeind, mede omdat het ook een concurrentievoordeel oplevert als het gaat om de positionering van het bedrijf en het gelijktijdig de risico's voor blootstelling van de klimaatverandering vermindert. Daarom zijn de doelstellingen daarin niet verminderd.

Dit waren de vragen. De Voorzitter geeft het woord aan de notaris, de heer R. Hagens. De notaris meldt dat hij steminstructies heeft ontvangen voor 4.510.000 preferente financieringsaandelen en voor 4.346.688 certificaten van aandelen. Deze vertegenwoordigen 136.164.420 stemmen, dat komt overeen met 21% van het totaal aantal stemmen. Eén aandeelhouder heeft online gestemd, vastgesteld is dat zijn stem is meegenomen in de uitslag. Vervolgens noemt de notaris de uitslag van elk stempunt.

Agendapunt 3c, adviserende stemming bezoldigingsverslag, voorgesteld wordt het bezoldigingsverslag goed te keuren

*Voor het besluit zijn 590.235.570 stemmen (91,1%).
Tegen het besluit zijn 57.647.580 stemmen (8,9%).
Er zijn 155.490 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 91,1 % van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 4a, vaststelling jaarrekening 2019

*Voor het besluit zijn 645.943.110 stemmen (100 %).
Tegen het besluit zijn 15.270 stemmen (0 %).
Er zijn 2.080.260 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 100 % van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 4d, decharge leden RvB

*Voor het besluit zijn 645.890.400 stemmen (99,99%).
Tegen het besluit zijn 67.980 stemmen (0,01%).
Er zijn 2.080.260 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 99,99% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 4e, decharge RvC

*Voor het besluit zijn 645.890.400 stemmen (99,99%).
Tegen het besluit zijn 67.980 stemmen (0,01%).
Er zijn 2.080.260 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 99,99% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 5c, benoeming mevr. J.W.M. Knape-Vosmer

*Voor het besluit zijn 648.038.640 stemmen (100%).
Tegen het besluit zijn 0 stemmen (0%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 5e, benoeming G.A. Witzel

*Voor het besluit zijn 648.038.460 stemmen (100%).
Tegen het besluit zijn 180 stemmen (0%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 5g, herbenoeming R. Icke

*Voor het besluit zijn 570.814.950 stemmen (88,08%).
Tegen het besluit zijn 77.223.690 stemmen (11,92%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 88,08% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 7a, bezoldigingsbeleid RvC

*Voor het besluit zijn 648.023.370 stemmen (100%).
Tegen het besluit zijn 15.270 stemmen (0%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 7b, bezoldigingsbeleid RvB

*Voor het besluit zijn 590.375.610 stemmen (91,1%).
Tegen het besluit zijn 57.663.030 stemmen (8,9%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 91,1% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 8, benoeming externe accountant

*Voor het besluit zijn 643.073.250 stemmen (99,23%).
Tegen het besluit zijn 4.965.390 stemmen (0,77%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 99,23% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 9, inkoop eigen aandelen

*Voor het besluit zijn 648.038.640 stemmen (100%).
Tegen het besluit zijn 0 stemmen (0%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 10a, aanwijzing RvB als bevoegd orgaan uitgifte aandelen

*Voor het besluit zijn 595.404.210 stemmen (91,88%).
Tegen het besluit zijn 52.634.430 stemmen (8,12%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 91,88% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

Agendapunt 10b, beperking of uitsluiting voorkeursrecht

*Voor het besluit zijn 590.438.640 stemmen (91,11%).
Tegen het besluit zijn 57.600.000 stemmen (9,89%).
Er zijn 0 onthoudingen.*

De notaris: Dit betekent dat 91,11% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel.

12. Sluiting

De Voorzitter dankt de aandeelhouders voor het uitbrengen van hun stem en voor de ingediende vragen want die vormen een belangrijk onderdeel van een goede AvA en daarmee van de corporate governance. Hij heet mevrouw Knappe en de heer Witzel welkom als nieuwe commissaris en spreekt zijn genoegen uit dat de heer Icke nog twee jaar verbonden blijft aan Heijmans. De Voorzitter spreekt mede namens de overige RvC leden en de RvB zijn grote dank uit voor de jarenlange grote betrokkenheid en waardevolle inzet van mevrouw Boumeester en de heer Van Gelder die beiden aftreden na deze vergadering. Zij zullen Heijmans op afstand blijven volgen. Op een later moment zal op gepaste wijze afscheid van hen worden genomen.

Daarmee komt de vergadering tot een einde. De Voorzitter dankt de aandeelhouders voor hun betrokkenheid en wenst hen een goede gezondheid toe in deze bijzonder tijden.

Voorzitter
Sj.S. Vollebregt

15 oktober 2020

Secretaris
N. Schaeffer

15 oktober 2020