
**TOELICHTING BIJ HET
VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING
Heijmans N.V.,
gevestigd te Rosmalen.**

zoals dit ter besluitvorming wordt voorgelegd aan de op 10 april 2019 te houden
algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap.

ALLEN & OVERY

TOELICHTING BIJ HET VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING VAN HEIJMANS N.V. (Heijmans), zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd aan de op 10 april 2019 te houden Algemene Vergadering

Deze toelichting moet worden gelezen in samenhang met de uiteenzetting van de overeengekomen dividendherziening voor de preferente financieringsaandelen B zoals opgenomen bij de toelichting op de agenda van de Algemene Vergadering (agendapunt 6).

1. Wijzingen in verband met de overeengekomen dividendherziening preferente financieringsaandelen B

Artikel 10 lid 3 letters a., b. en c. worden gewijzigd:

Aan letter a. wordt een zinsdeel toegevoegd om te verduidelijken dat houders van preferente financieringsaandelen B in geval van een intrekking van deze aandelen geen aanspraak kunnen maken op terugbetaling van enige bedragen die al eerder als uitkering ten laste van de aan de preferente financieringsaandelen B verbonden agioreserve aan de houders van preferente financieringsaandelen B zijn uitgekeerd.

De aanpassing aan letter b. stelt de raad van bestuur in staat om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten om de dividendcoupon in de vorm van gewone aandelen Heijmans uit te keren, zoals tussen de houders van de preferente financieringsaandelen B en Heijmans is overeengekomen.

Letter c. wordt gewijzigd omdat is overeengekomen dat de houders van de preferente financieringsaandelen B enkel in het geval van een wijziging van zeggenschap als gevolg van een gestand gedaan openbaar bod aanspraak kunnen maken op de daarin beschreven 'make whole' betalingen ter compensatie van niet ontvangen couponbetalingen voor misgelopen uitkeringen.

Artikel 31 leden 3, 6 en 7 worden tevens gewijzigd:

Lid 3 wordt gewijzigd aangezien de huidige periode waarvoor het dividend is vastgesteld eindigt op 31 december 2023 zodat de eerstvolgende aanpassing van het dividendpercentage inmiddels niet langer plaatsvindt op 1 januari 2019 maar vijf jaar te rekenen vanaf deze datum, te weten op 1 januari 2024.

Lid 6 wordt gewijzigd zodat de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, kan besluiten tot het doen van uitkeringen aan de houders van preferente financieringsaandelen B ten laste van de daaraan verbonden agioreserve.

Op de preferente financieringsaandelen B is contractueel geen aflossing van toepassing. Vanuit de wens van Heijmans om toe te werken naar optimalisatie van de vermogensstructuur en financieringskosten is afgesproken om het uitstaande kapitaal binnen de komende dividend herzieningsperiode van vijf jaar via een aantal geconditioneerde afspraken terug te brengen.¹

Terugbetaling van het op de preferente financieringsaandelen B gestorte agio maakt een wezenlijk

¹ De gewijzigde cursieve tekst beoogt een verduidelijking van deze toelichting door aan te sluiten bij de omschrijving van de afspraken met de houders van preferente financieringsaandelen B die is gegeven in (de toelichting bij) het persbericht van 21 januari 2019. De tekst van het ontwerpbesluit is niet inhoudelijk gewijzigd.

onderdeel uit van de afspraken die met de houders van deze aandelen in het kader van de dividendherziening zijn overeengekomen. Deze terugbetalingen ten laste van de agioreserve die wordt aangehouden voor de preferente financieringsaandelen B zullen in ieder geval worden gedaan door hiervoor de middelen aan te wenden die vrijgekomen zijn nu het dividend op de preferente financieringsaandelen B niet langer in geld maar in gewone aandelen Heijmans kan worden betaald.

Voorts zijn de volgende aflossingselementen afgesproken, zonder dat een boete van toepassing is voor vervroegde aflossing:

- *Zodra Heijmans dividenduitkering op normale aandelen hervat, wordt de helft van het bedrag dat op normale aandelen wordt uitgekeerd als terugbetaling van agioreserve afgelost op de preferente financieringsaandelen B; en*
- *Zodra de solvabiliteit op basis van het garantievermogen groter is dan 30% (zoals gerapporteerd in het jaarverslag over ieder toekomstig jaar) en Heijmans in dat jaar tot dividenduitkering overgaat, vindt een extra aflossing plaats in de vorm van een terugbetaling op gestorte agioreserve van de preferente aandelen B ter hoogte van de verschuldigde dividend coupon van het voorgaande jaar.*

Als er een dividendbetaling plaatsvindt hebben aandeelhouders in beginsel recht op een uitkering in contanten. De statuten kunnen op dit punt echter nadere regelingen bevatten op grond waarvan de algemene vergadering of een ander orgaan kan besluiten dat dit dividend als stockdividend, dus in de vorm van aandelen in het kapitaal van de vennootschap, zal worden betaald. Aan lid 7 wordt een zin toegevoegd om te verduidelijken dat de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen bevoegd is om te besluiten om de coupon op de preferente financieringsaandelen B voortaan in gewone aandelen Heijmans te betalen. Het voorgaande doet niet af aan het feit dat de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen enkel kan besluiten tot uitgifte van deze gewone aandelen als de raad van bestuur door de algemene vergadering is aangewezen als het orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en tot uitsluiting van het voorkeursrecht in verband met een dergelijke uitgifte.

Ten slotte worden nog enkele wijzigingen voorgesteld met het oog op het consistent gebruik van het begrip “preferent financieringsaandeel B”.

2. Machtiging

Het voorstel tot statutenwijziging houdt mede in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de raad van bestuur, de secretaris van de raad van bestuur, alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris, paralegal en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om de akte van statutenwijziging te doen passeren.

----- 0 – 0 – 0 -----