
VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING
Heijmans N.V.,
gevestigd te Rosmalen.

Zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd aan de
op 10 april 2019 te houden algemene vergadering van aandeelhouders
van de vennootschap

ALLEN & OVERY

In de linkerkolom is uitsluitend de tekst van de te wijzigen artikelen uit de thans geldende statuten opgenomen. In de rechterkolom zijn de voorgestelde wijzigingen opgenomen. Daarnaast is afzonderlijk een algemene toelichting beschikbaar.

Bestaande tekst:

Kapitaalvermindering.

Artikel 10.

1. De algemene vergadering kan, doch niet dan op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal:
 - a. door intrekking van aandelen; of
 - b. door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.In een besluit van de algemene vergadering tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:
 - a. aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of
 - b. alle preferente financieringsaandelen B, of alle preferente aandelen, in alle gevallen met terugbetaling.
3. In geval van intrekking van preferente financieringsaandelen B zal op de desbetreffende aandelen:
 - a. worden terugbetaald het op de desbetreffende aandelen nominaal gestorte bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het nemen van het aandeel;
 - b. een uitkering welke berekend wordt zoveel mogelijk in overeenstemming

Voorgestelde tekst:

Kapitaalvermindering.

Artikel 10.

3. In geval van intrekking van preferente financieringsaandelen B zal op de desbetreffende aandelen:
 - a. worden terugbetaald het op de desbetreffende aandelen nominaal gestorte bedrag, vermeerderd met **het saldo dat resteert van** het bedrag aan agio dat werd gestort bij het nemen van het aandeel **na eventuele terugbetalingen in de vorm van enige uitkering ten laste van de agio reserve die is verbonden aan de preferente financieringsaandelen B;**
 - b. een uitkering welke berekend wordt zoveel mogelijk in overeenstemming met de dividendgerechtigdheid van die aandelen conform het bepaalde in artikel 31 leden 2 en 3 en wel over de

met de dividendgerechtigdheid van die aandelen conform het bepaalde in artikel 31 leden 2 en 3 en wel over de periode die een aanvang neemt (a) per het begin van het lopende boekjaar, indien op de dag van terugbetaling de voor uitkering vatbare winst over het afgelopen boekjaar reeds is vastgesteld, dan wel (b) per het begin van het afgelopen boekjaar indien op de dag van terugbetaling de voor uitkering vatbare winst over dat afgelopen boekjaar (nog) niet is vastgesteld, dan wel (c) een aanvang neemt op de dag van plaatsing indien het preferente financieringsaandelen B betreft, sedert de plaatsing waarvan (nog) geen vaststelling van voor uitkering vatbare winst is geschied over het boekjaar;

- c. een uitkering ter hoogte van het verschil tussen:
- (i) de contante waarde van het dividend vanaf de datum van intrekking tot de dividendherziening als bedoeld in artikel 31 lid 2; en
 - (ii) de contante waarde van het rendement (na belastingen) op de Euro Currency Swap Curve als bedoeld in artikel 31 lid 2, welk rendement berekend wordt per het moment van intrekking met looptijden gelijk aan de resterende periode tot aan de eerstvolgende datum van dividendherziening, over een bedrag gelijk aan het op de desbetreffende aandelen gestorte bedrag vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het nemen van het aandeel.

De contante waarde van beide basiswaarden ter bepaling van het hiervoor bedoelde verschil wordt vastgesteld door middel van een

periode die een aanvang neemt (a) per het begin van het lopende boekjaar, indien op de dag van terugbetaling de voor uitkering vatbare winst over het afgelopen boekjaar reeds is vastgesteld, dan wel (b) per het begin van het afgelopen boekjaar indien op de dag van terugbetaling de voor uitkering vatbare winst over dat afgelopen boekjaar (nog) niet is vastgesteld, dan wel (c) een aanvang neemt op de dag van plaatsing indien het preferente financieringsaandelen B betreft, sedert de plaatsing waarvan (nog) geen vaststelling van voor uitkering vatbare winst is geschied over het boekjaar, **waarbij artikel 31 lid 7 op deze bepaling van overeenkomstige toepassing is;**

- c. een uitkering ter hoogte van het verschil tussen:
- (i) de contante waarde van het dividend vanaf de datum van intrekking tot de dividendherziening als bedoeld in artikel 31 lid 2; en
 - (ii) de contante waarde van het rendement (na belastingen) op de Euro Currency Swap Curve als bedoeld in artikel 31 lid 2, welk rendement berekend wordt per het moment van intrekking met looptijden gelijk aan de resterende periode tot aan de eerstvolgende datum van dividendherziening, over een bedrag gelijk aan het op de desbetreffende aandelen gestorte **nominale** bedrag vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het nemen van het aandeel.

De contante waarde van beide basiswaarden ter bepaling van het hiervoor bedoelde verschil wordt

disconteringsvoet op basis van het nettorendement op de Euro Currency Swap Curve als bedoeld in artikel 31 lid 2, op de datum van intrekking met een resterende looptijd tot aan de eerstvolgende datum van dividendherziening.

vastgesteld door middel van een disconteringsvoet op basis van het nettorendement op de Euro Currency Swap Curve als bedoeld in artikel 31 lid 2, op de datum van intrekking met een resterende looptijd tot aan de eerstvolgende datum van dividendherziening, **zulks met dien verstande dat op een betaling uit hoofde van het bepaalde in letter (c) van dit artikel 10 lid 3 niet eerder jegens de vennootschap een beroep kan worden gedaan dan nadat een bieder of een consortium van bidders de overheersende zeggenschap over de vennootschap heeft verkregen als gevolg van de gestanddoening van een openbaar bod in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, uitgebracht op de (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de vennootschap.**

4. Ingeval van intrekking van preferente aandelen wordt het nominaal bedrag respectievelijk het gestorte gedeelte daarvan uitgekeerd, verhoogd met het dividend volgens artikel 31, te berekenen naar tijdsgelang, onder aftrek van interim dividend.

Met betrekking tot een wijziging van het bepaalde in dit lid wordt het voorbehoud gemaakt als bedoeld in artikel 122, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

5. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet geschieden:
 - a. ten aanzien van alle aandelen; of
 - b. ten aanzien van hetzij de preferente financieringsaandelen B, hetzij de preferente aandelen, hetzij de gewone aandelen.

Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of

ontheffing van de stortingsplicht moet naar evenredigheid van de daarin betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

6. De algemene vergadering kan een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee derden van de geldig uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; voor de totstandkoming van zodanig besluit is het bepaalde in de eerste zin van dit lid van overeenkomstige toepassing.

7. Op kapitaalvermindering is voorts het bepaalde in de artikelen 99 en 100, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 31. Dividend. Reservering.

1. Uit de winst, welke blijkt uit de door de algemene vergadering vastgestelde jaarrekening, wordt allereerst, zo mogelijk, op de preferente aandelen uitgekeerd het hierna te noemen percentage van het verplicht op die aandelen, per de aanvang van het boekjaar waarover de uitkering geschiedt danwel, indien het nemen van de preferente aandelen in de loop van dat boekjaar heeft plaatsgevonden, per de dag waarop de preferente aandelen zijn genomen, te storten of gestorte bedrag.

Het hiervoor bedoelde percentage is gelijk aan het percentage van het EURIBOR-tarief voor zesmaands-leningen, gewogen naar het aantal dagen waarvoor dit gold, gedurende het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, verhoogd met twee en een half.

Indien en voor zover de winst niet voldoende is om de hiervoor in dit lid bedoelde

uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves met uitzondering van de reserve die als agio gevormd is bij het nemen van preferente financieringsaandelen B.

2. Na de toepassing van het vorige lid wordt, zo mogelijk, op elk financieringspreferent aandeel B een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage berekend over het nominaal bedrag, vermeerderd met het bedrag aan agio dat werd gestort bij het nemen van het aandeel, en welk percentage is gerelateerd aan de Euro Currency Swap Curve met een looptijd van vijf jaar.

De berekening van het percentage van het dividend voor het financieringspreferente aandeel B geschiedt door het rekenkundig gemiddelde te nemen van het interbancaire rentetarief zoals dagelijks wordt bepaald aan de hand van de Euro Currency Swap Curve met een looptijd van vijf jaar, zoals gepubliceerd op Bloomberg pagina EUSA5 Currency, over de laatste vijf beursdagen voorafgaande aan de dag waarop het financieringspreferent aandeel B werd uitgegeven respectievelijk waarop het dividendpercentage conform het bepaalde in lid 3 wordt aangepast, eventueel verhoogd met een door de raad van bestuur bij uitgifte vast te stellen en door de raad van commissarissen goed te keuren opslag ter grootte van minimaal éénhonderd basispunten en maximaal zevenhonderd basispunten.

Op de preferente financieringsaandelen B zal geen verdere uitkering geschieden.

Indien en voor zover de winst niet voldoende is om de hiervoor in dit lid bedoelde uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves, met uitzondering van de reserve die als agio gevormd is bij het nemen van preferente financieringsaandelen B.

2. Na de toepassing van het vorige lid wordt, zo mogelijk, op elk **preferent financieringsaandeel B** een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage berekend over het nominaal bedrag, vermeerderd met het **het saldo dat resteert van** het bedrag aan agio dat werd gestort bij het nemen van het aandeel **na eventuele terugbetalingen in de vorm van enige uitkering ten laste van de agio reserve die is verbonden aan de preferente financieringsaandelen B**, en welk percentage is gerelateerd aan de Euro Currency Swap Curve met een looptijd van vijf jaar.

De berekening van het percentage van het dividend voor het **preferente financieringsaandeel B** geschiedt door het rekenkundig gemiddelde te nemen van het interbancaire rentetarief zoals dagelijks wordt bepaald aan de hand van de Euro Currency Swap Curve met een looptijd van vijf jaar, zoals gepubliceerd op Bloomberg pagina EUSA5 Currency, over de laatste vijf beursdagen voorafgaande aan de dag waarop het **preferente financieringsaandeel B** werd uitgegeven respectievelijk waarop het dividendpercentage conform het bepaalde in lid 3 wordt aangepast, eventueel verhoogd met een door de raad van bestuur bij uitgifte vast te stellen en door de raad van commissarissen goed te keuren opslag ter grootte van minimaal éénhonderd basispunten en maximaal zevenhonderd basispunten.

Op de preferente financieringsaandelen B zal geen verdere uitkering geschieden.

Indien en voor zover de winst niet voldoende is om de hiervoor in dit lid bedoelde uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves,

3. Het dividendpercentage van alle preferente financieringsaandelen B zal op één januari tweeduizend negentien en telkenmale vijf jaar nadien worden aangepast aan het alsdan geldende rekenkundig gemiddelde van de Euro Currency Swap Curve met een looptijd van vijf jaar berekend en bepaald op de wijze als hiervoor vermeld eventueel verhoogd met een door de raad van bestuur vast te stellen en door de raad van commissarissen goed te keuren opslag ter grootte van minimaal éénhonderd basispunten en maximaal zevenhonderd basispunten, afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden. Indien de hiervoor onder lid 2 genoemde Euro Currency Swap Curve ten tijde van de berekening van het dividendpercentage niet wordt opgemaakt of niet wordt gepubliceerd op de hiervoor bedoelde wijze, is de raad van bestuur bevoegd onder goedkeuring van de raad van commissarissen een ander rentepercentage aan te wijzen met een looptijd die zo nauw mogelijk aansluit bij de desbetreffende ingevolge dit lid van toepassing zijnde looptijd, dat, zulks naar het oordeel van de raad van bestuur, het meest overeenstemt met de hiervoor bedoelde Euro Currency Swap Curve met een looptijd van vijf jaar.
4. Indien in enig boekjaar de winst casu quo de uitkeerbare reserves niet toereikend zijn om de hiervoor in de leden 2 en 3 bedoelde uitkeringen te doen op alle preferente financieringsaandelen B, vindt in de daarop volgende boekjaren het in de leden 2 en 3 bepaalde en het bepaalde in lid 5 eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald en nadat het hiervoor bepaalde in lid 1 toepassing heeft gevonden. Indien de uitgifte van een financieringspreferent aandeel B plaatsvindt gedurende de loop van een boekjaar, zal over

met uitzondering van de reserve die als agio gevormd is bij het nemen van preferente financieringsaandelen B.

3. Het dividendpercentage van alle preferente financieringsaandelen B zal op één januari tweeduizend **vierentwintig** en telkenmale vijf jaar nadien worden aangepast aan het alsdan geldende rekenkundig gemiddelde van de Euro Currency Swap Curve met een looptijd van vijf jaar berekend en bepaald op de wijze als hiervoor vermeld eventueel verhoogd met een door de raad van bestuur vast te stellen en door de raad van commissarissen goed te keuren opslag ter grootte van minimaal éénhonderd basispunten, afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden. Indien de hiervoor onder lid 2 genoemde Euro Currency Swap Curve ten tijde van de berekening van het dividendpercentage niet wordt opgemaakt of niet wordt gepubliceerd op de hiervoor bedoelde wijze, is de raad van bestuur bevoegd onder goedkeuring van de raad van commissarissen een ander rentepercentage aan te wijzen met een looptijd die zo nauw mogelijk aansluit bij de desbetreffende ingevolge dit lid van toepassing zijnde looptijd, dat, zulks naar het oordeel van de raad van bestuur, het meest overeenstemt met de hiervoor bedoelde Euro Currency Swap Curve met een looptijd van vijf jaar.
4. Indien in enig boekjaar de winst casu quo de uitkeerbare reserves niet toereikend zijn om de hiervoor in de leden 2 en 3 bedoelde uitkeringen te doen op alle preferente financieringsaandelen B, vindt in de daarop volgende boekjaren het in de leden 2 en 3 bepaalde en het bepaalde in lid 5 eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald en nadat het hiervoor bepaalde in lid 1 toepassing heeft gevonden. Indien de uitgifte van een **preferent financieringsaandeel B** plaatsvindt gedurende de loop van een boekjaar, zal over

dat boekjaar het dividend op dat aandeel naar rato tot de dag van uitgifte worden verminderd.

5. Van de na toepassing van de vorige leden overblijvende winst, zal de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen zoveel reserveren als hij nodig oordeelt.

Voor zover de winst niet met toepassing van de vorige zin wordt gereserveerd, staat zij ter beschikking van de algemene vergadering hetzij geheel of gedeeltelijk ter reservering hetzij geheel of gedeeltelijk ter uitkering aan houders van gewone aandelen in verhouding van hun bezit aan gewone aandelen.

6. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserve die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Besluiten van de algemene vergadering tot gehele of gedeeltelijke opheffing van reserves behoeven de goedkeuring van de raad van bestuur en de raad van commissarissen.

De agioreserve ontstaan bij de storting van preferente financieringsaandelen B kan slechts aan de houders van die aandelen ten goede komen, overeenkomstig hetgeen in deze statuten is bepaald.

7. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten, dat het dividend geheel of gedeeltelijk in aandelen van de vennootschap zal worden uitgekeerd.

dat boekjaar het dividend op dat aandeel naar rato tot de dag van uitgifte worden verminderd.

6. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserve die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Besluiten van de algemene vergadering tot gehele of gedeeltelijke opheffing van reserves behoeven de goedkeuring van de raad van bestuur en de raad van commissarissen.

Het bestuur kan onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten tot gehele of gedeeltelijke opheffing van de agioreserve ontstaan bij de storting van preferente financieringsaandelen B, met dien verstande dat deze agioreserve ~~kan~~ slechts aan de houders van die aandelen ten goede **kan komen, overeenkomstig hetgeen in deze statuten is bepaald.**

7. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten, dat het dividend geheel of gedeeltelijk in aandelen van de vennootschap zal worden uitgekeerd. **De raad van bestuur kan onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten dat het dividend op de preferente financieringsaandelen B**

geheel of gedeeltelijk in gewone aandelen van de vennootschap zal worden uitgekeerd.

8. De raad van bestuur kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, een interimdividend betaalbaar stellen, mits voldoende winst in de vennootschap aanwezig is en is voldaan aan het bepaalde in artikel 105, lid 4, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
Ten aanzien van een interimdividend is het bepaalde in het vorige lid van toepassing.
9. Interimdividend kan alleen worden uitgekeerd op gewone aandelen indien ook interimdividend wordt uitgekeerd op de preferente financieringsaandelen B.
Interimdividend kan ook uitsluitend op de preferente aandelen worden uitgekeerd, alsdan vindt lid 1 overeenkomstige toepassing met betrekking tot het gedeelte van het boekjaar, dat ten tijde van het nemen van het besluit tot uitkering is verstreken.
10. Op uitkeringen aan aandeelhouders zijn voorts de artikelen 104 en 105, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

- 0 - 0 - 0 - 0 -