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

zoals dit ter besluitvorming wordt voorgelegd aan de op 16 april 2014 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 16 april 2014 te houden algemene vergadering van aandeelhouders

1. Algemeen

Met de onderhavige statutenwijziging zal een aantal aanpassingen in de statuten van Heijmans N.V. worden doorgevoerd die zijn ingegeven door onder andere onderstaande, sinds 2012 veranderde wetgeving:

- de op 1 januari 2013 in werking getreden Wet van 6 juni 2011 tot wijziging van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek in verband met de aanpassing van regels over bestuur en toezicht in naamloze en besloten vennootschappen (**Wet bestuur en toezicht**).
- de op 1 juli 2013 in werking getreden Wijziging van de Wet op het financieel toezicht, de Wet giraal effectenverkeer en het Burgerlijk Wetboek naar aanleiding van het advies van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code van 30 mei 2007 (**Wet Frijns**) onder andere in verband met de verhoging van de wettelijke drempel voor agenderingsrecht van 1% naar 3% voor alle NV's.

Ten slotte wordt een enkele wijziging voorgesteld van meer technische aard welke betrekking heeft op de bandbreedte voor het vaststellen van de opslag voor het op de financieringspreferente aandelen B uit te keren dividend.

2. Wet bestuur en toezicht

Ingevolge de Wet bestuur en toezicht is onder meer de wettelijke regeling omtrent tegenstrijdig belang van bestuurders gewijzigd. Ook is bij deze wet een soortgelijke tegenstrijdig belang-regeling voor commissarissen ingevoerd. Kern van beide regelingen is dat een bestuurder of commissaris die een direct of indirect persoonlijk belang heeft bij een onderwerp dat ter besluitvorming voorligt, niet deelneemt aan de beraadslaging en besluitvorming ter zake indien zijn persoonlijk belang tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

In dit verband wordt voorgesteld om artikel 19 lid 3, die de inmiddels vervallen wettelijke regeling weerspiegelt, te schrappen. In artikel 18 leden 5 tot en met 7 wordt een bepaling opgenomen die volledig in lijn is met de huidige wettelijke tegenstrijdig belang-regeling voor bestuurders. Daarnaast wordt in het nieuwe lid 14 van artikel 28 een bepaling opgenomen die volledig in lijn is met de huidige wettelijke tegenstrijdig belang-regeling voor commissarissen.

Hierbij moet overigens worden bedacht dat de reglementen van zowel de raad van bestuur als van de raad van commissarissen vergelijkbare regelingen kennen voor beraadslaging en besluitvorming ingeval van tegenstrijdig belang, welke mede gebaseerd zijn op de Nederlandse Corporate Governance Code.

3. Wet Frijns

Ingevolge de Wet Frijns is de drempel voor het agenderingsrecht van aandeelhouders verhoogd van 1% naar 3%. In het nieuwe lid 4 van artikel 35 wordt nog slechts verwezen naar de vereisten zoals genoemd in artikel 2:114a BW, zodat vanaf het moment van het passeren van de akte van statutenwijziging aandeelhouders die gezamenlijk 3% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen kunnen verzoeken om een onderwerp op de agenda te zetten, in plaats van nu de geldende 1%. Deze wijziging zal afzonderlijk in stemming worden gebracht.

4. Aanpassing bandbreedte opslag Cumprefs

In de praktijk is gebleken dat de bandbreedte voor het vaststellen van de opslag op de basis (Euro Currency Swap Curve 5 jaar) voor het op de financieringspreferente aandelen B uit te keren dividend, onvoldoende is om tot een passend dividend te komen. Voorgesteld wordt om artikel 31 leden 2 en 3 te wijzigen, zodat de raad van bestuur en de raad van commissarissen bij het periodiek vaststellen van de opslag op basis van de dan geldende marktomstandigheden, alsmede de rentabiliteitsratio's, de solvabiliteitsratio's en de overige vermogensverhoudingen van de Vennootschap kunnen besluiten tot een ruimere opslag van maximaal 700 basispunten.

5. 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 -----