

## Notulen

Onderwerp	Algemene Vergadering van Aandeelhouders Heijmans N.V.	Van	Mevrouw mr. N. Schaeffer
		Telefoon	+31 6 2221 19 56
Vergaderdatum	15 april 2015, 14.00 uur	E-mail	nschaeffer@heijmans.nl
Locatie	De Verkadefabriek, Den Bosch		
Ons kenmerk	HNV/NS/AVA/20150415		

---

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

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

Namens EY zijn aanwezig de heren W. Prins en P. de Pater.

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

Voorts zijn aanwezig aangemelde certificaathouders en overige genodigden.

### 1. Opening

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

Vooruitlopend op de behandeling van de agenda wenst de Voorzitter namens de RvC een aantal belangrijke zaken aan te halen die tijdens deze vergadering aan de orde komen. De RvC is van mening dat Heijmans grote stappen vooruit heeft gemaakt in de beheersing van projecten. Dat geldt zowel voor de aanbestedingsfase als voor de uitvoeringsfase. De RvC was dan ook teleurgesteld dat in de loop van het jaar bleek dat die verbeteringen toch niet hebben kunnen voorkomen dat een aantal projecten behoorlijk is tegengevallen, wat zijn weerslag heeft gehad op de gepresenteerde jaarcijfers. Zoals u in het verslag van de RvC heeft kunnen lezen, heeft de RvC zich intensief beziggehouden met deze problematiek. De conclusie is dat het veranderen van de cultuur binnen een bouwonderneming toch lastiger is dan wij allemaal hebben ingeschat. Het kost meer tijd dan wij graag willen en de RvC vindt dat niet acceptabel. Ook vanochtend is met de RvB gesproken over te nemen maatregelen om dat verbeterproces te verdiepen en te versnellen.

Binnen de bouw gaat het in heel belangrijke mate om het vooraf inschatten van risico's, beter vooraf plannen en minder improviseren op de bouwplaats. 'Nee' zeggen tegen projecten omdat die teveel risico met zich meebrengen of omdat er te weinig marge op zit, is niet gebruikelijk. Tegelijk worden projecten steeds groter en steeds ingewikkelder waardoor de risico's toenemen. De RvC is van mening dat risico's samen met opdrachtgevers gedragen moeten worden en niet alleen door de aannemer.

Eind vorig jaar heeft Heijmans helaas een reorganisatie moeten aankondigen waarbij (in Nederland) 250 arbeidsplaatsen zijn komen vervallen. De Voorzitter noemt in dat kader de kritische maar constructieve rol die de Ondernemingsraad niet alleen in reorganisaties in voorgaande jaren, maar ook in deze reorganisatie heeft gespeeld.

Gezien het resultaat over 2014 wordt voorgesteld geen dividend op gewone aandelen uit te keren. Zowel de RvC als de RvB betreuren dit. Er zijn echter ook lichtpunten te noemen. Zo heeft Heijmans een zeer goed gevulde orderportefeuille en de woningmarkt trekt aan. Heijmans is goed in staat om grote projecten goed af te ronden, een mooi voorbeeld daarvan is het Nationaal Militair Museum, daar mag Heijmans trots op zijn.

Een ander punt is de samenstelling van de RvC, daar heeft de Voorzitter tijdens de AvA in 2014 ook al iets over gezegd. Op de agenda staat de herbenoeming van de heer Van Keulen. De RvC heeft uiteraard, zoals altijd in zo'n geval, overlegd over de herbenoeming. Als leidraad geldt of iemand een goede bijdrage levert aan Heijmans en of die persoon kwalitatief geschikt is om zo'n positie weer in te nemen, daarbij wordt ook de reputatie in aanmerking genomen. De RvC is tot de conclusie gekomen dat het antwoord op die vraag positief luidt. De Centrale Ondernemingsraad steunt de voordracht tot herbenoeming. De RvC draagt de heer Van Keulen derhalve voor herbenoeming voor.

Daarnaast heeft de RvC besloten de raad tijdelijk met één positie uit te breiden om er zo voor te zorgen dat er de komende jaren een evenwichtiger rooster van aftreden ontstaat. De RvC heeft eerder besloten dat, indien een geschikte kandidaat in beeld zou komen, deze direct zou worden benaderd. Wij denken in de heer Sjoerd Vollebregt deze goede kandidaat te hebben gevonden, en hij heeft aangegeven de voordracht tot commissaris van Heijmans graag te aanvaarden. Hij zal zich straks aan u voorstellen.

Tot zover de inleiding van de Voorzitter.

Hierna wordt een filmpje over de Heijmans One vertoont.

## **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 2015.

Stichting Administratiekantoor Heijmans heeft een aanmelding van een certificaathouder tot bijwoning van de AvA beschouwd als een verzoek tot volmacht om zelf zijn of haar stem uit te brengen. Aan certificaathouders die niet in de gelegenheid zijn om de AvA bij te wonen, is de mogelijkheid geboden om, via ABN AMRO e-voting, elektronisch een steminstructie en volmacht te verlenen aan mr. G.W.Ch. Visser, notaris te Amsterdam.

Omdat op dit moment in de vergadering nog certificaathouders binnen kunnen komen, wordt het aantal aanwezige stemmen later in de vergadering bekend gemaakt.

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

### **3. Behandeling van het jaarverslag over het boekjaar 2014**

#### *3a. Toelichting door de RvB op het jaarverslag over het boekjaar 2014*

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Els. Hij schetst aan de hand van een presentatie, te vinden op de website van Heijmans, de gang van zaken in 2014.

#### *Kernpunten*

2014 was een zeer uitdagend jaar voor Heijmans. Infra Nederland heeft slechte operationele resultaten laten zien en er was de onverwacht negatieve uitkomst van de arbitragezaak inzake de Energiefabriek Tilburg. De Belgische dochters hebben een goede performance laten zien, zeker aan de infrakant. Tegelijk blijft de markt voor infra in Duitsland achter en is ook daar ingegrepen. Toch ziet Heijmans duidelijk ook perspectief richting het nieuwe jaar. Zowel Woningbouw als Vastgoed presteren duidelijk beter, en de orderportefeuille is sterk toegenomen tot €2,3 miljard. Het verslag over 2014 is het eerste integrated report van Heijmans. Waar Heijmans vorig jaar nog drie verslagen had, een innovatie-, een duurzaamheids- en een financieel verslag, zijn deze nu tot één geïntegreerd verslag gemaakt.

De omzet laat een daling zien van 7% en het onderliggend operationeel resultaat bedraagt €12 miljoen negatief, mede als gevolg van de negatieve impact, te weten €11 miljoen, van de hiervoor genoemde uitspraak inzake de Energiefabriek. Ook herstructureringskosten, er zijn totaal ca. 350 arbeidsplaatsen komen te vervallen binnen Utiliteit, Civiel en Oevermann, en aanpassing van de waardering van enkele vastgoedposities in Nederland, hebben het resultaat beïnvloed. Veiligheid en duurzaamheid hebben onverminderde aandacht gekregen. Heijmans blijft inzetten op een veilige werkomgeving voor medewerkers en voor onderaannemers en alle andere stakeholders en we zien dat de veiligheid op de bouwplaats langzaam maar zeker beter wordt. Duurzaamheid, maatschappelijk verantwoord ondernemen blijven ook onveranderd hoog in het vaandel staan. Gezien het resultaat, de Voorzitter haalde het al aan in zijn inleiding, wordt voorgesteld geen dividend op gewone (certificaten van) aandelen uit te keren.

#### *Resultaten per sector*

Ondanks de terugval in volume heeft Utiliteit het resultaat op break even kunnen houden. Er is vooral verbetering zichtbaar in contractmanagement, kwaliteit van de organisatie en in de uitvoering van projecten. Ook hebben we moeten constateren dat het laat cyclisch karakter van Techniek heeft geleid tot hogere kosten en te veel capaciteit. Hierdoor is de noodzaak ontstaan om capaciteit af te bouwen hetgeen heeft geleid tot het vervallen van ca. 230 arbeidsplaatsen. Infra heeft, zeker in de tweede helft van 2014, te kampen gehad met een sterke terugval van het resultaat door duidelijk lagere marges in de projecten. Woning en Vastgoed laten een duidelijke verbetering van het resultaat zien.

#### *Stabiele financiële basis*

De solvabiliteit is met 27% op een prima niveau en Heijmans kende eind 2014 geen recourse netto schuld. Hoewel Heijmans per ultimo 2014 binnen de bankenconvenanten is gebleven, is ook een inschatting gemaakt van de situatie per medio 2015. Heijmans is met de banken in het consortium in gesprek gegaan om meer ruimte te creëren naar het midden van 2015 toe. Overeengekomen is

om de Energiefabriek als een 'extra ordinary item' te beschouwen en om het negatieve effect daarvan buiten de berekening van de convenanten per medio 2015 te houden.

Tijdens de vorige AvA heeft Heijmans de intentie uitgesproken om voor eind 2015 maximaal 40% van de uitstaande cumulatief preferente financieringsaandelen B in te kopen, bijvoorbeeld met de opbrengst van een sub 10 emissie. Dat plan is er nog steeds mits de omstandigheden voor een dergelijke emissie goed zijn.

### *Markten*

De markten waarin Heijmans opereert blijven uitdagend. Overcapaciteit en fragmentatie, zeker in de inframarkt, geven aanhoudende druk op resultaten en op de organisatie. In de Nederlandse inframarkt zijn nog steeds veel aanbieders en zowel opdrachtgevers als opdrachtnemers treden weinig selectief op met betrekking tot omvang en complexiteit van projecten. Er is nog steeds geen goede match van vraag en aanbod. We zien een duidelijke toename van PPP projecten en design & construct opdrachten. Was het enige jaren geleden nog zo dat opdrachtgever en opdrachtnemer er bij een conflict in redelijkheid en billijkheid uit probeerden te komen, tegenwoordig wordt steeds meer naar de letter van het contract gewerkt. De Nederlandse woningmarkt laat een duidelijk herstel zien, particuliere kopers worden steeds actiever. Utiliteit acteert in een relatief stabiele markt waarin Heijmans al langere tijd actief is in een aantal nichemarkten zoals laboratoria, overheid en gezondheidszorg.

### *Verbeteren*

De strategie van Heijmans is samen gevat in 'de contouren van morgen'. Dat betekent enerzijds verbeteren en anderzijds vernieuwen. Het verbeterprogramma 'improve the core' heeft focus op commercie, tendermanagement, projectmanagement en inkoop. Met commercie en tendermanagement proberen we risico's in een zo vroeg mogelijk stadium te identificeren en uit te sluiten. Niet aanbieden in gevallen waarin de risico's te groot zijn en zeer selectief met klanten en bepaalde deelmarkten omgaan. Dat betekent eigenlijk heel concreet ervoor zorgen dat je geen verkeerd werk aanneemt. Vanaf het moment dat de opdracht is verworven, moeten projectmanagement en inkoop ervoor zorgen dat faalkosten verder worden terug gedrongen en dat risico's binnen veilige grenzen worden gehouden. Andere verbeterprogramma's hebben zich gericht op Veiligheid, 'fit for cash' (werkkapitaalmanagement) en de implementatie van een uniform ERP platform (SAP). Alle programma's zijn gericht op de ondersteuning van een centrale aanpak vanuit een centrale organisatie.

Naar aanleiding van de tegenvallende resultaten binnen Infra zijn additionele maatregelen genomen. Kansen en risico's worden anders ingeprijsd: er wordt nog scherper gekeken naar mogelijke risico's. Dat betekent ook dat de besturing van het ontwerp- en voorbereidingsproces nog meer centraal georganiseerd wordt waardoor het management er korter op zit. Het contractmanagement wordt, mede gelet op de trend dat steeds meer naar de letter van het contract wordt gehandeld, steeds belangrijker. Ten slotte is de aansturing van de infra activiteiten gewijzigd: Wegen, Civiel en Integrale projecten zijn tot één Infra organisatie samengevoegd onder één centrale leiding.

### *Vernieuwen*

Heijmans streeft ernaar producten te ontwikkelen die energie leveren en om gebouwen te realiseren die 100% recyclebaar zijn. Met dat laatste worden al goede resultaten geboekt. Klanten als ProRail en Rijkswaterstaat reageren daar zeer enthousiast op. De oplossingen die wij bedenken creëren een betere ruimtelijke kwaliteit. Om focus te houden op innovatie, heeft Heijmans in 2014 een chieft technology officer (CTO) benoemd die zich bezig houdt met alle activiteiten op het gebied van innovatie/technology en die rechtstreeks rapporteert aan de RvB. Op deze manier kan de RvB gericht besluiten nemen ten aanzien van innovaties. Ten tweede heeft

Heijmans besloten om voor innovatie samenwerking met andere partijen te zoeken. Zo wordt samengewerkt met Shell (Greenway LE), DSM (composieten brug en sluisdelen), Studio Roosegaarde (Smart Highway) en ECN (Solar Noise Barrier). Samen met de Technische Universiteit Eindhoven, die zestien promovendi levert, Avans Hogeschool, die een groot aantal studenten levert, de Provincie Noord-Brabant en de Gemeente Den Bosch heeft Heijmans Spark opgericht, een open innovatiecentrum voor de bouw. Spark is bedoeld om ontwikkelingen op het gebied van innovatie te stimuleren, maar ook om durfprojecten te entameren en op gang te brengen. Vervolgens wordt een aantal innovaties kort toegelicht zoals Brainjoint, Sonob en Heijmans One, waarvan aan het begin van de vergadering een filmpje is vertoond.

Voorts noemt de heer Van der Els een aantal projecten die Heijmans op dit moment in uitvoering heeft. Bijvoorbeeld Wijnhaven in Den Haag, een integraal binnenstedelijke ontwikkeling waar Woningbouw, Vastgoed en Utiliteit samenwerken. Het betreft renovatie en vernieuwing van een gebouw waarin niet alleen appartementen komen, maar ook de Universiteit Leiden. Een andere interessante ontwikkeling betreft het Huismerk (woningen). Dit is een voorbeeld van meer industrieel bouwen. Deze huizen worden in een relatief snelle doorlooptijd gebouwd, met een hoge kwaliteit maar ook met een hoge mate van zekerheid over de uitvoering. Een ander in het oog springend project is de A4 tussen Delft en Schiedam. De tunnel op dit traject is inmiddels klaar en er wordt hard gewerkt aan de technische installatie daarvan. Onze Belgische collega's hebben de technische installaties voor de Liefkeshoektunnel gerealiseerd, naar volle tevredenheid van de klant. Een steeds belangrijkere activiteit van Heijmans is beheer en onderhoud. Zo doet Heijmans het beheer en onderhoud voor het gebouw waarin het ministerie van Justitie en Binnenlandse Zaken huist, een werk van maar liefst 18 jaar. Een project dat zeker genoemd moet worden is het Nationaal Militair Museum in Soesterberg dat in december vorig jaar is geopend en een goed voorbeeld is van de integrale aanpak.

#### *Vooruitzichten*

Ten slotte blikt de heer Van der Els vooruit. Heijmans ziet een duidelijk herstel van de woningmarkt, een herstel dat zich doorzet. We zien ook dat de orderportefeuille duidelijk perspectief geeft. Er zijn het afgelopen jaar een aantal interessante werken in opdracht gekomen zoals de N23, de A9, de A12, RIVM en Eurojust. Tegelijkertijd blijft Heijmans continu inzetten op het 'improve the core' programma. Het beheersen van de risico's en de kosten in de werken blijft onverminderd de aandacht krijgen en we blijven inzetten op integrale aanpak en innovatief vermogen. Dat doet Heijmans vanuit een solide financiële basis. De RvB denkt in 2015 een forse verbetering van het onderliggende operationeel resultaat te kunnen realiseren. De heer Van der Els bedankt de medewerkers van Heijmans, de COR en de commissarissen voor hun werk in 2014. Ten slotte bedankt hij de aandeelhouders voor hun vertrouwen in Heijmans.

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

*De heren Rienks, Abrahamse en Veldman hebben vragen die – kort gezegd – betrekking hebben op het beheersen van projectrisico's. De heer Rienks stelt dat projecten, gezien ook de voor Heijmans negatieve uitspraak in de arbitragezaak betreffende De Energiefabriek, blijkbaar toch nog uit de hand kunnen lopen. Hij vraagt of de maatregelen die zijn genomen vruchten afwerpen en of Heijmans zich meer zou moeten richten op projecten, als die er al zijn, waarbij je niet zuiver op prijs hoeft te concurreren maar op kwaliteit, met andere woorden projecten waarvoor de klant bereid is een goede prijs te betalen. Ook vraagt hij of Heijmans deskundigen op dit dossier Energiefabriek heeft ingezet, en zo ja, hoe het dan komt dat de uitspraak Heijmans toch zo heeft verrast en hoe Heijmans dit soort zaken in de toekomst gaat aanpakken. De heer Abrahamse vraagt hoe het*

*mogelijk is dat het project Wilhelminasluis Zaandam al maanden stil ligt omdat er onverwachte tegenslag zou zijn. Is dit een project dat kan uitmonden in een financiële strop voor Heijmans? De heer Veldman vraagt of Heijmans mogelijkheden ziet om risico's te gaan delen met de opdrachtgever of dat dit lastig is vanwege concurrentie?*

De heer Van der Els neemt het woord. Allereerst gaat hij in op risicobeheersing in algemene zin. Op basis van het 'improve the core' programma is het tenderproces steeds meer gecentraliseerd. In het tenderproces zijn veel go/ no go moment ingebouwd waar sterk op wordt gestuurd. De belangrijkste go/no go beslissingen in risicovolle projecten worden genomen in de RvB vergadering en wel op een zodanig moment in het tenderproces dat kan worden besloten van verdere deelname aan een tender af te zien. Op deze manier wordt ervoor gewaakt projecten met onacceptabele risico's aan te nemen. Als aannemer moet je risico's accepteren die ook je ook werkelijk kunt accepteren, dat wil zeggen die bij het vak horen, maar je moet geen risico's accepteren die absoluut niet bij de aannemer thuis horen. Heijmans verzet zich tegen de trend dat opdrachtgevers (en hun adviseurs) risico's van zich af proberen te schuiven. In het kader van verdere beheersing is medio vorig jaar de project start up review geïntroduceerd waarin projecten die zich in de opstartfase bevinden door de RvB en bij het project betrokkenen worden geanalyseerd. Juist in de beginfase, als men in volle vaart aan de slag wil, is het belangrijk de juiste uitgangspunten nogmaals te benoemen en te hanteren. Heijmans is van mening dat een sterk centrale aanpak van tenders en projectmanagement de enige manier is om op langere termijn succesvol te kunnen zijn.

Vervolgens gaat L. van der Els in op De Energiefabriek. Deze design & construct opdracht is in 2012 verworven. In het begin van het project ontstond een verschil van mening met de opdrachtgever. Heijmans had als verantwoordelijke ontwerper en bouwer van het project, en dus als verantwoordelijke voor een deugdelijk werkende fabriek, een andere mening over het ontwerp dan de opdrachtgever. Uiteindelijk is een arbitrage gevoerd met als uitspraak dat Heijmans gehouden is exact te bouwen wat aangeboden is. Over deze uitspraak is veel discussie ontstaan in de markt en onder juristen. De uitspraak betekent dat een ontwerp dat wordt aangeboden definitief is, en dat het overleg met de opdrachtgever na gunning, om met elkaar te begrijpen wat de meest optimale oplossing is, niet 'meetelt'. Heijmans vindt dit een treurige uitspraak en heeft daarom een juridische actie ingezet. De negatieve impact voor Heijmans ziet vooral op de verdragingsboete die betaald moet worden, en niet op bouwkosten. Ook deze zaak illustreert de trend dat partijen er steeds minder op basis van redelijkheid en billijkheid uit proberen te komen, maar zich steeds meer op de letter van het contract beroepen. Op de vraag van de heer Rienks inzake de juridische ondersteuning in de arbitragezaak antwoordt L. van der Els allereerst dat Heijmans probeert arbitragezaken tot een minimum te beperken. Voorts beschikt Heijmans over een zeer capabele juridische afdeling die goed in staat is dit soort zaken te begeleiden. Heijmans is in deze zaak niet over één nacht ijs gegaan, en heeft ook extern juridisch advies ingewonnen. M. van den Biggelaar voegt toe dat een gezaghebbende advocaat, die niet betrokken is bij deze casus, in een vakblad een opinie over de uitspraak heeft geschreven waarin hij aangeeft dat de uitspraak zeer opmerkelijk is.

Met betrekking tot de Wilhelminasluis Zaandam licht A. Hillen toe dat Heijmans samen met de opdrachtgever heeft moeten constateren dat de feitelijke situatie van de sluis niet is zoals die in de uitvraagstukken is weergegeven. Samen met de opdrachtgever wordt gezocht naar een oplossing en dat levert inderdaad vertraging op.

Ten slotte gaat L. van der Els in op de vraag of Heijmans mogelijkheden ziet om risico's te delen met de opdrachtgever. De opdrachtgever moet goed proberen te begrijpen welke risico's de

opdrachtnemer loopt. In die zin kan dan al gesproken worden van het delen van risico's. Heijmans is van mening dat de opdrachtnemer niet alle risico's kan dragen en wil dat ook niet.

*De heer Den Ouden (VEB) wil graag een toelichting op de uitgesproken verwachting ten aanzien van de verbetering van het operationeel resultaat. Hoe belangrijk is bijvoorbeeld de A4 daarin? In welke mate speelt de malaise waarin een aantal andere aannemers zich bevinden een rol?*

L. van der Els licht toe dat het duidelijk is dat de markt in een enorm tempo aan het veranderen is. Voor de A4, en in het algemeen voor projecten waarvan de aanleg van een tunnel deel uitmaakt, geldt dat niet zozeer de bouw van de tunnel, het civieltechnische aspect, een probleem vormt, als wel de tunneltechnische installatie. Daarvoor is de aannemer afhankelijk van de eisen die RWS stelt. Er is een tunnel-technische standaard, maar die verandert gedurende de bouw van de tunnel en daar moeten beide partijen op anticiperen. Concreet voor de A4 geldt dat er goed overleg is tussen Heijmans en Volker Wessels aan de ene kant en RWS aan de andere kant. De verwachting is dat de tunnel einde van dit jaar opengesteld kan worden. Hieraan voegt M. van den Biggelaar toe dat Heijmans dit project ook niet voor niets specifiek in de risicoparagraaf heeft benoemd. Het project kent relatief de grootste bandbreedte wat betreft waardering van het projectresultaat.

*De heer Taverne (VBDO) wil Heijmans bijzonder complimenteren met het geïntegreerde jaarverslag en met het feit dat duurzaamheid in het inhoudelijk beleid, in het bouwen van woningen, in de infrastructuur maar ook bij de ontwerpen een belangrijke rol speelt. De vraag aan de heer Van den Biggelaar luidt of het meetbaar is dat een dergelijke strategie gericht op duurzaamheid bijdraagt aan de aandeelhouderswaarde en aan de marktpositie en -waarde van Heijmans en hoe het komt dat Heijmans laag scoort in bijvoorbeeld de transparantie benchmark van het ministerie van Economische Zaken. Ten aanzien van het geïntegreerde verslag zou hij volgend jaar graag zien dat er ook kengetallen worden opgenomen die niet uitsluitend financieel van aard zijn. De ambities die Heijmans heeft op het gebied van duurzaamheid zijn nogal algemeen van aard. Worden deze verder geconcretiseerd zodat deze ook meetbaar worden en terugkomen in de kengetallen?*

M. van den Biggelaar stelt dat de vraag over marktwaarde en marktpositie lastig te beantwoorden is, dat is natuurlijk heel relatief. Heijmans hoopt zeker dat het invloed heeft, maar de inzet op duurzaamheid is ingegeven door de gedachte dat die inzet bijdraagt aan de rol die Heijmans in de samenleving moeten hebben, dat moet de agenda bepalen. Het onderwerp vormt niet het hoofdthema van onze dialoog met aandeelhouders, maar er zijn wel degelijk specifieke fondsen die dat belangrijk vinden.

De RvB vindt het ook jammer dat Heijmans een lage positie heeft op de genoemde benchmark. Tegelijkertijd geldt dat Heijmans zijn eigen agenda volgt, daarover wordt in de verslaggeving verantwoording afgelegd. De suggestie die wordt gedaan ten aanzien van de kerncijfers kan volgend jaar worden meegenomen. Dit jaar heeft Heijmans progressie willen maken in een grondige materialiteitsanalyse en is daar veel tijd in geïnvesteerd. Hierdoor is aan andere aspecten iets minder aandacht besteed. Een interne werkgroep is druk doende om niet-financiële indicatoren te inventariseren en meetbaar te maken. De eerste resultaten daarvan zullen zichtbaar zijn in het volgende jaarverslag.

De heer R. van Gelder neemt het woord naar aanleiding van de vraag van de heer Taverne. Hij heeft snel een en ander nagezocht en brengt het volgende naar voren. In MVO statistieken wordt inderdaad een vergelijking gemaakt tussen vier bouwbedrijven. Op het punt van verslaggeving komt Heijmans als derde uit de bus. Als er inhoudelijk gekeken wordt naar het duurzaamheidsbeleid, dan komt Heijmans daar uit als degene met de minste, de lichtste CO2

footprint. Tevens wordt daarbij de kanttkening gemaakt dat Heijmans ingaat op tal van andere duurzaamheidsaspecten die in de vergelijking niet zijn meegenomen, en daar in de bouwbranche als enige aandacht voor heeft. Dus de stelling dat Heijmans in de transparantiebenchmark laag scoort, behoeft nuancering.

*De heer Kitzen vraagt of de situatie waarin Ballast Nedam zich bevindt een concurrentievoordeel voor Heijmans oplevert en of Heijmans projecten doet met Ballast Nedam waarbij Heijmans nu extra risico loopt.*

L. van der Els antwoordt dat Heijmans inderdaad een aantal projecten met Ballast Nedam heeft en dat de situatie uiteraard continu wordt gevolgd. Eén groot project betreft de A9 Gaasperdammerweg waaraan ook Fluor deelneemt. Zowel Fluor als Heijmans zijn grote partijen. Zou Ballast Nedam wegvallen, dan zijn Heijmans en Fluor absoluut in staat om samen met de mensen van Ballast Nedam die op het werk willen blijven, het project af te ronden. Hij voegt daaraan toe dat de branche, dus ook Heijmans, erbij gebaat is dat er wat defragmentatie optreedt. Dat zou betekenen dat er drie, vier grotere aannemers overblijven die met elkaar concurreren, maar dat wel op basis van performance en kwaliteit, niet op basis van de laagste prijs.

*De heer Taverne (VBDO) zegt dat hij vorig jaar een vraag heeft gesteld over het belastingbeleid waar toen een goed antwoord op werd gegeven. De VBDO is er voorstander van dat genoteerde ondernemingen in Nederland meer transparant zijn over waar belasting wordt betaald en volgens welke mores. Zou het daarom niet goed zijn dat Heijmans er in het jaarverslag een paar woorden aan besteedt? De tweede vraag luidt of het werken met ZZP'ers, in verband met de daarmee samenhangende risico's, bij Heijmans tot problemen leidt? Hoe ziet Heijmans de risico's, de dilemma's en de oplossingen op dit punt?*

M. van den Biggelaar antwoordt dat de belastingsituatie dermate eenvoudig is dat deze om die reden niet uitgebreid is toegelicht. Heijmans betaalt alleen belasting in België. In zijn algemeenheid geldt dat Heijmans probeert om de belastingdruk te verlagen, maar niet via complexe structuren. Voor zover die er al waren, zijn die opgeheven. Heijmans hoopt overigens ook in Nederland en Duitsland in een betalende positie te komen.

Op de vraag over ZZP'ers antwoordt A. Hillen dat in de sector sowieso veel met inhuur wordt gewerkt. Heijmans heeft een flexibele schil en houdt die ook. Bij de inzet van ZZP'ers (en ook bij andere vormen van inleen) houdt Heijmans zich aan de geldende regels die wel steeds strenger worden. Het betekent dat we daar meer controle op moeten en zullen uitoefenen. L. van der Els voegt daaraan toe dat dit een belangrijk punt is in de komende jaren. Heijmans besteedt ca. 70% van zijn werk uit en heeft één hele duidelijke stelling: Heijmans wil pertinent binnen de wet en binnen de geldende Cao's opereren.

*De heer Rienks vraagt – kort gezegd – hoe Heijmans de afweging maakt tussen het aanhouden van de dure financieringspreferente aandelen, de cumprefs, (waarop een dividend van 7,9% wordt betaald) door 'makkelijke' aandeelhouders, en het lenen van een bedrag van € 66 miljoen (de waarde van de uitstaande financieringspreferente aandelen) bij de bank tegen een lage rente maar met meer 'bankenbemoeyenis'?*

M. van den Biggelaar antwoordt dat Heijmans geen intentie heeft om alle financieringspreferente aandelen in te trekken, maar maximaal 40% daarvan, zoals vorig jaar is aangekondigd. De machtiging tot inkoop eigen financieringspreferente aandelen die vandaag op de agenda staat beperkt zich tot 40% (agendapunt 6b). De rente op de cumprefs, 7,9%, is inderdaad significant hoger dan de bankrente, en is niet fiscaal verrekenbaar in tegenstelling tot de rente die aan



banken wordt betaald. Het verschil in kosten is dus groot. Het uitgangspunt is dat financieringspreferente aandelen worden ingekocht als dat de vermogensstructuur niet aantast c.q. wanneer de vermogenspositie na inkoop op een andere manier versterkt kan worden.

*De heer Den Ouden (VEB) vraagt of alle joint ventures zijn opgenomen in het onderliggende gecorrigeerde resultaat, hij ziet namelijk in de geconsolideerde resultatenrekening een bedrag dat niet correspondeert met het bedrag in het gecorrigeerde operationele resultaat. Kan toegelicht worden hoe dat precies in elkaar zit?*

M. van den Biggelaar antwoordt dat op basis van IFRS 11 wijzigingen in de cijfers zijn doorgevoerd. Dat betekent dat een aantal joint ventures, met name bij vastgoed en ook samenwerkingsverbanden in Duitsland, nu zijn opgenomen volgens de zogenaamde equity methode. Het betreft joint ventures die in de juridische vorm van een vennootschap zijn geconstrueerd, dus niet in de vorm van bijvoorbeeld een VOF. Hiermee wordt de lijn gevolgd die de Nederlandse accountants hebben bepaald. Als een joint venture in de vorm van een BV is geconstrueerd en het belang daarin is kleiner dan de helft, dan moet via de equity methode worden geconsolideerd. Op deze basis zijn ook de vergelijkende cijfers van 2013 aangepast. Omdat Heijmans vindt dat de operationele performers wel bij de echte operatie horen, heeft Heijmans gemeend om die resultaten terug te moeten tellen in het onderliggend operationeel resultaat. Dat betekent dat die ook op een andere lijn maar dan gecorrigeerd voor de belastingpost tegenovergesteld worden gepresenteerd. Er is derhalve gestreefd naar het weergeven van een zo goed mogelijk en zo consistent mogelijk beeld over het echte resultaat uit de operatie.

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

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

Het verslag van de RvC is opgenomen in het Heijmans jaarverslag 2014 op pagina 100 t/m. 104. De Voorzitter geeft aan dat het verslag sinds vorig jaar veel uitgebreider is en goed weergeeft waar de RvC en de verschillende commissies zich mee bezig hebben gehouden. De Voorzitter vraagt wie hij het woord mag geven naar aanleiding van dit punt.

*De heer Den Ouden (VEB) vraagt of door de RvC ook gesproken is over zaken als cyber security en fraude risico analyse.*

De Voorzitter antwoordt dat er niet gesproken is over cyber security. Over fraude risico's wordt natuurlijk regelmatig gesproken, bijvoorbeeld bij de bespreking van de management letter met de accountant.

### *3c. Behandeling van het bezoldigingsbeleid in 2014*

Met betrekking tot het bezoldigingsbeleid 2014 meldt de Voorzitter dat de resultaten over 2014 voor de RvC aanleiding zijn geweest om geen variabele beloning aan de leden van de RvB toe te kennen over het jaar 2014. Voor het overige zijn over het bezoldigingsbeleid 2014 geen bijzonderheden te melden. Niemand van de aanwezigen wenst het woord te voeren op dit punt.

## **4. Vaststelling jaarrekening, resultaatbestemming en decharge**

Voordat de jaarrekening 2014 wordt behandeld, geeft de Voorzitter het woord aan de heer W. Prins van EY om een toelichting te geven op de door EY uitgevoerde controle.

De heer Prins licht toe. Vorig jaar is EY benoemd tot accountant voor de boekjaren 2014 en 2015. EY is meteen na de benoeming begonnen met de transitiewerkzaamheden. Eerst zijn de KPMG dossiers bekeken om voldoende zekerheid te krijgen over de openingsbalans 2014. Er zijn gesprekken gevoerd en een aantal position papers zijn besproken met het bestuur. Vervolgens is EY in juni meteen doorgegaan met de halfjaarcijfers waarbij met name aandacht is geweest voor een aantal grote en risicovollere projecten. Daarna is een controle-aanpak gemaakt, ook voor de buitenlandse accountants. De belangrijkste resultaten van de controle zijn terug te vinden – dat is nieuw voor dit jaar – in de verklaring. Met betrekking tot de goodwill, immateriële activa, is specifiek aandacht besteed aan de prognoses en waarderingsmodellen die daarachter zitten. Een tweede aspect heeft betrekking op belastingen, Heijmans heeft geen complexe structuren bedacht. Goed is gekeken in hoeverre de waardering van latente belasting en verplichtingen op de juiste gronden berust. Een derde aspect is de waardering van de strategische grondposities. EY heeft getoetst wat de interne beheersingsmaatregelen zijn ten aanzien van deze grondposities, of in de plannen ook voldoende zekerheid zit c.q. of er risico's zijn en of deze voldoende zijn meegenomen in de realiseerbare waarden van die gronden. Deze beoordeling heeft geleid tot een afslag. Bij bouw is gekeken naar onderhanden werk, in eerste instantie naar de beheersingsmaatregelen. Ten slotte is gesproken over de beschikbaarheid van financiën, nu, maar ook per medio 2015, en is heel nauwkeurig naar de convenanten gekeken. Ten slotte maakt de heer Prins twee opmerkingen over het jaarverslag. EY heeft specifiek aandacht besteed aan het comply or explain principe voor corporate governance. Er is ook heel goed naar de risicoparagraaf gekeken om te bezien of er belangrijke risico's ontbreken in de risicoanalyse en in de risicoparagraaf. De heer Prins kan zeggen dat EY geen additionele risico's heeft gezien anders dan beschreven in de risicoparagraaf.

De Voorzitter dankt de heer Prins voor zijn toelichting en vervolgt de behandeling van de agenda.

#### *4a. Behandeling en vaststelling van de jaarrekening 2014*

De Voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening 2014 die op 25 februari 2015 door EY van een goedkeurende verklaring is voorzien.

*De heer Van Weeren (Zoetermeer) vraagt wat er door Heijmans is besteed aan goede doelen en met name wellicht aan specifieke projecten?*

L. van der Els antwoordt dat Heijmans als onderneming absoluut een maatschappelijke verantwoordelijkheid heeft en die ook neemt. Heijmans zoekt bij de keuze voor ondersteuning van goede doelen naar een combinatie van het goede doel en de activiteiten van Heijmans. Als voorbeeld noemt hij het aanleggen van speelvelden voor de Richard Krajicek Foundation.

*De heer Taverne (VEB) vraagt naar de scope van de assurance werkzaamheden. Hij denkt te kunnen zien dat EY zich alleen heeft bezig gehouden met de verificatie van de financiële gegevens. Hij stelt dat het niet ongebruikelijk is om een gelijk niveau van assurance te geven over alle gegevens in een geïntegreerd verslag. Indien hij het juist ziet, luidt zijn vraag of de scope van EY volgend jaar het gehele jaarverslag zal bevatten.*

De Voorzitter vraagt de heer Prins van EY deze vraag te beantwoorden. De heer Prins antwoordt dat de omvang van de scope door het bestuur van de onderneming wordt vastgesteld. EY heeft een beoordelingsverklaring gegeven over de niet-financiële rapportage en een controleverklaring

over de financiële cijfers. Het is zoals gezegd aan het bestuur van de onderneming om te bepalen of en wanneer de scope van de controle wordt uitgebreid.

M. van den Biggelaar voegt daaraan toe dat Heijmans in het kader van integrated reporting een verstandige en beheerste ontwikkeling wil maken. Heijmans probeert vooral de stakeholders zo goed mogelijk te informeren en daarbij helpt het geïntegreerde jaarverslag in belangrijke mate. Heijmans zal stap voor stap naar één verklaring toe gaan, maar die moet men niet al volgend jaar verwachten.

*De heer Den Ouden (VEB) heeft drie vragen over strategische grondposities. Zijn de grondposities die deel uit maken van joint ventures eventueel ook afgewaardeerd of is daar nog afwaardering te verwachten? Als aan onvoorwaardelijke investeringsverplichtingen wordt voldaan, volgt daar dan nog een afwaardering? De laatste vraag is of de financiering van die verplichtingen al is geregeld?*

A.Hillen licht toe dat naar alle strategische grondposities wordt gekeken. Dat betekent dat daar ieder half jaar een oordeel over wordt geveld op basis van de dan geldende situatie. Het is mogelijk dat er aanpassingen moeten plaatsvinden, maar het kan ook achterwege blijven indien een positie zich economisch goed ontwikkelt of omdat de locaties tot ontwikkeling komen. Datzelfde geldt ook voor de voorwaardelijke en onvoorwaardelijke verplichtingen, ook die worden elk halfjaar bekeken. De financiering van onvoorwaardelijke verplichtingen maakt deel uit van de financiering van het hele concern.

*De heer Kitzen vraagt of EY als nieuwe accountant relevante informatie uit het verleden krijgt?*

De heer Prins (EY) zegt dat dit zeker het geval is. EY is begonnen met het reviewen van de controledossiers van KPMG, tot en met het boekjaar 2013 de accountant van Heijmans. Daarbij is met name aandacht besteed aan de openingscijfers en de vergelijkende cijfers.

Omdat er verder geen vragen over de jaarrekening zijn, wordt overgegaan tot stemming. Eerst doet de notaris mededeling over de aanwezigheid van het aantal per heden geplaatste cumulatief preferente financieringsaandelen en de gewone aandelen of certificaten daarvan. Van het totaal van 26.070.880 stuks, is maar liefst 26.070.873 aanwezig, ofwel het gehele geplaatste kapitaal op zeven na. Dat brengt het totaal uit te brengen stemmen deze vergadering op 592.273.770. Dat is met inbegrip van 4.191.972 (certificaten van) aandelen waarvoor een steminstructie is afgegeven via ABN AMRO. Van het aantal certificaten van aandelen van 19.460.873 is aan houders van 5.687.168 certificaten van aandelen een volmacht verleend door Stichting Administratiekantoor Heijmans, dit komt overeen met circa 29,2% van het aantal certificaten (in 2014 ca. 34,7%). Dat betekent dat in deze vergadering rechtsgeldig besluiten kunnen worden genomen, er is voor geen van de besluiten een quorum vereist.

Na de goed verlopen proefstemming wordt agendapunt 4a, vaststelling van de jaarrekening Heijmans N.V. over het boekjaar 2014, in stemming gebracht.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 592.190.700 stemmen.

Tegen het besluit zijn 4200 stemmen.

Er zijn 68.310 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht vóór de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2014 van Heijmans N.V., waarmee de jaarrekening over het boekjaar 2014 van Heijmans N.V. is vastgesteld.

*4b. Resultaatbestemming boekjaar 2014*

Vervolgens komt het voorstel resultaatbestemming over het boekjaar 2014 aan de orde. Heijmans voert een dividendbeleid dat is toegelicht in het voorstel dat bij de agenda voor deze vergadering is gevoegd en dat bekend wordt verondersteld bij de aanwezigen. Op grond van de statuten zal aan de houders van preferente financieringsaandelen B een bedrag worden uitgekeerd van in totaal circa €5,2 miljoen. De RvB stelt voor om, gezien het zojuist gepresenteerde resultaat, over 2014 geen dividend over gewone aandelen uit te keren. Omdat niemand het woord wil voeren over dit agendapunt, gaat de Voorzitter over tot stemming.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 592.085.730 stemmen.  
Tegen het besluit zijn 140.400 stemmen.  
Er zijn 33.630 onthoudingen.

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

*4c. Verlening van decharge aan de leden van de RvB voor hun bestuur in 2014*

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

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 592.173.210 stemmen.  
Tegen het besluit zijn 2.640 stemmen.  
Er zijn 75.030 onthoudingen.

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

*4d. Verlening van decharge aan de leden van de RvC voor het door hen uitgeoefende toezicht in 2014*

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

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 592.196.880 stemmen.  
Er zijn 3.060 tegenstemmen.  
Er zijn 71.340 onthoudingen.

Dit betekent dat 100% van de stemmen is uitgebracht voor het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de RvC waarmee het voorstel is aangenomen. De Voorzitter dankt de aandeelhouders namens de gehele RvC voor het in de RvC gestelde vertrouwen in het afgelopen jaar.

## 5. Samenstelling RvC Heijmans N.V.

Vervolgens gaat de Voorzitter over tot behandeling van het agendapunt 5 Samenstelling RvC. Zoals de Voorzitter in zijn inleiding al aangaf, heeft de RvC besloten het aantal commissarissen tijdelijk tot zes uit te breiden. Op termijn gaat dat weer terug naar vijf. De RvC heeft twee vacatures opengesteld waarbij gelegenheid is gegeven om aanbevelingen te doen. Voor de vacature voor het zesde lid gold het versterkte aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad (COR). De COR heeft geen aanbevelingen gedaan en ondersteunt zowel de herbenoeming van de heer Van Keulen als de benoeming van de heer Vollebregt. De motivering van de voordrachten is bij de agenda gevoegd. Indien de AvA geen aanbevelingen doet voor de opengestelde vacatures, draagt de RvC ter herbenoeming tot commissaris van Heijmans voor de heer Van Keulen en tot benoeming van commissaris van Heijmans de heer Vollebregt. Beiden voor een periode van vier jaar. De Voorzitter vraagt de heer Vollebregt om zich kort voor te stellen.

De heer Vollebregt vertelt dat zijn carrière is verlopen van tankopslagbedrijf Van Ommeren, nu Vopak, naar Intexo, een gespecialiseerde logistieke dienstverlener voor de high tech- en de medische industrie. Vanaf 2002 heeft hij leiding gegeven aan Stork, een bedrijf dat actief is in de dienstverlening voor de olie-, gas- en chemische industrie en in technisch hoogwaardige onderhouds- en modificatieprojecten. Daarnaast is hij de laatste jaren zeer intensief bezig geweest met Fokker Technologies, onderdeel van Stork. Hij heeft ook veel ervaring met projecten, variërend in omvang van 2 miljard tot 100 miljard geïnvesteerd kapitaal. Op basis van deze ervaringen kan hij een bijdrage leveren aan de RvC en RvB. De goede reputatie die Heijmans heeft op vele gebieden in de markt spreekt hem aan. Als commissaris zal hij nauw betrokken zijn bij de bedrijfsvoering en iedere dag stapjes zetten om het bedrijf vandaag sterker en morgen nog sterker te maken.

De Voorzitter dankt de heer Vollebregt en vraagt of iemand in de zaal het woord wil voeren over de twee vacatures. Als eerste wordt de herbenoeming van de heer Van Keulen in stemming gebracht.

*De heer Den Ouden (VEB) stelt voorop dat de VEB helemaal niets tegen de heer Van Keulen heeft, en vraagt wat de overwegingen van de RvC zijn geweest zijn voor de voordracht van deze herbenoeming.*

De Voorzitter antwoordt dat de RvC al een aantal jaren ervaring heeft met de inbreng van de heer Van Keulen als lid van de RvC en voorzitter van benoemings- en remuneratiecommissie. De RvC is uiterst tevreden over hem en zijn inhoudelijke bijdragen. De RvC heeft ook over reputatie gesproken en dat vindt de heer Van Keulen zelf ook uiterst belangrijk. Hij wil zeker niet dat een herbenoeming indruist tegen de belangen van Heijmans. Alles overwegende is de RvC van mening dat niets zich verzet tegen een voordracht tot herbenoeming.

Er wordt gestemd over de herbenoeming van de heer Van Keulen.

### Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 547.489.740 stemmen.

Tegen het besluit zijn 44.689.050 stemmen.

Er zijn 89.490 onthoudingen.

Dit betekent dat 92,5% van de stemmen is uitgebracht voor de herbenoeming van de heer Van Keulen waarmee de herbenoeming een feit is. De RvC is verheugd dat hij in zijn midden kan blijven.

Vervolgens wordt gestemd over de benoeming van de heer Vollebregt. Niemand wenst hierover het woord te voeren.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 592.242.300 stemmen.

Tegen het besluit zijn 10.710 stemmen.

Er zijn 3.000 onthoudingen.

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

De Voorzitter feliciteert de heer Vollebregt en heet hem hartelijk welkom in de RvC en bij Heijmans.

## **6. Inkoop eigen aandelen**

*6a. Machtiging van de RvB voor de duur van 18 maanden als bevoegd orgaan tot inkoop gewone aandelen waarbij de machtiging is beperkt tot 10% van het in de vorm van gewone aandelen geplaatste aandelenkapitaal*

Dit voorstel betreft de machtiging van de RvB voor de duur van achttien maanden, te rekenen vanaf 15 april 2015, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de RvC te besluiten gewone aandelen in haar eigen kapitaal door de vennootschap te doen verkrijgen door aankoop ter beurzen of anderszins. Voorgesteld wordt dat de machtiging voor wat betreft de verkrijging van gewone aandelen is beperkt tot 10% van het in de vorm van gewone aandelen geplaatste aandelenkapitaal en dat de gewone aandelen door de vennootschap kunnen worden verkregen tegen een prijs tussen nominaal en 110% van het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste vijf beursdagen voorafgaand aan de dag van inkoop. Onder aandelen zijn certificaten van aandelen begrepen. De voorgestelde machtiging zal in de plaats treden van de op 16 april 2014 verleende machtiging.

De Voorzitter haalt aan dat dit een gebruikelijk agendapunt is. Hij vraagt wie hij hierover het woord mag geven. Er worden geen vragen gesteld, derhalve wordt gestemd.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 586.179.960 stemmen.

Tegen het besluit zijn 6.039.420 stemmen.

Er zijn 6.930 onthoudingen.

Dit betekent dat 99% van de stemmen is uitgebracht voor de hiervoor toegelichte machtiging. Daarmee is agendapunt 6a. aangenomen.

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

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

van financieringspreferente aandelen B geplaatste aandelenkapitaal en dat de financieringspreferente aandelen B door de vennootschap kunnen worden verkregen tegen een prijs tussen nominaal en 110% van de uitgifteprijs voor de financieringspreferente aandelen B. Het voornemen bestaat om de financieringspreferente aandelen B, welke zijn ingekocht met gebruikmaking van de onder dit agendapunt verleende machtiging, na inkoop in te trekken zoals voorgesteld onder agendapunt 10. De voorgestelde machtiging zal in de plaats treden van de op 16 april 2014 verleende machtiging. De Voorzitter vraagt wie hij hierover het woord mag geven.

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

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 586.147.050 stemmen.  
Tegen het besluit zijn 6.039.000 stemmen.  
Er zijn 85.230 onthoudingen.

Dit betekent dat 99% van de stemmen is uitgebracht voor de hiervoor toegelichte machtiging. Daarmee is agendapunt 6b. aangenomen.

## **7. Kapitaalvermindering door intrekking eigen aandelen**

De Voorzitter licht het agendapunt toe. De RvB stelt met goedkeuring van de RvC voor dat de AVA besluit tot vermindering van het geplaatste aandelenkapitaal door intrekking van eigen aandelen met terugbetaling, met inachtneming van het bepaalde in de statuten van Heijmans N.V. en de vereisten van artikel 2:99 en 2:100 BW. Een dergelijk besluit zal eerst kunnen worden geëffectueerd nadat de RvB gebruik heeft gemaakt van de inkoopmachtiging genoemd onder agendapunt 6b en zal betrekking hebben op ten hoogste eenzelfde aantal financieringspreferente aandelen B dat is ingekocht en met gebruikmaking van de machtiging genoemd onder dat agendapunt. De uitvoering van de intrekking kan in verschillende fasen plaatsvinden en zal voorts geschieden op een nader door de RvB te bepalen datum die niet eerder kan liggen dan na afloop van de wettelijke verzetstermijn van twee maanden.

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

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 586.047.840 stemmen.  
Tegen het besluit zijn 6.039.000 stemmen.  
Er zijn 151.440 onthoudingen.

Dit betekent dat 99% van de stemmen is uitgebracht voor de kapitaalvermindering door intrekking eigen aandelen. Daarmee is agendapunt 7 aangenomen.

## **8. Bevoegdheden raad van bestuur tot uitgifte van aandelen**

*8a. Verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan tot uitgifte van en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen*

De Voorzitter licht dit agendapunt, dat jaarlijks terugkomt, toe. Het betreft de verlenging van de aanwijzing van de RvB voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf 15 april 2015, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de RvC te besluiten tot uitgifte van en/of tot het verlenen van

rechten tot het nemen van aandelen. Daarbij zal de bevoegdheid van de RvB voor wat betreft de uitgifte van gewone aandelen beperkt zijn tot 10% van het per 15 april 2015 geplaatste aandelenkapitaal, alsmede 10% van het per 15 april 2015 geplaatste aandelenkapitaal indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of overname en/of in het kader van de financiering van een inkoop van financieringspreferente aandelen B. De bevoegdheid van de RvB om te besluiten tot uitgifte van preferente aandelen omvat alle preferente aandelen in het maatschappelijk kapitaal zoals dit thans of te eniger tijd zal luiden, onverminderd het bepaalde in artikel 6 van de statuten.

De Voorzitter biedt de gelegenheid tot het stellen van vragen. Er zijn geen vragen.

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 517.858.530 stemmen.

Tegen het besluit zijn 74.315.010 stemmen.

Er zijn 78.930 onthoudingen.

Dit betekent dat 87,5% van de stemmen is uitgebracht voor de verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan tot aandelenuitgifte. Daarmee is agendapunt 8a aangenomen.

*8b. Verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan het voorkeursrecht op gewone aandelen te beperken of uit te sluiten*

Ook dit is een punt dat jaarlijks terugkomt op de agenda. Het betreft de verlenging van de aanwijzing van de RvB voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf 15 april 2015, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de RvC het voorkeursrecht op gewone aandelen te beperken of uit te sluiten, indien die aandelen worden geplaatst met gebruikmaking van de onder agendapunt 8a. vermelde bevoegdheid.

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

Uitslag stemming:

Voor het besluit zijn 517.729.830 stemmen.

Tegen het besluit zijn 74.458.500 stemmen.

Er zijn 79.800 onthoudingen.

Dit betekent dat 87,4% van de stemmen is uitgebracht voor de verlenging van de aanwijzing van de RvB als bevoegd orgaan tot beperking van het voorkeursrecht. Daarmee is agendapunt 8b aangenomen. Dit was het laatste stempunt van de agenda.

De Voorzitter maakt van de gelegenheid gebruik om notaris Visser te bedanken voor zijn inbreng gedurende vele jaren en wenst hem veel genoeg in de volgende fase in zijn leven.

## **9. Rondvraag**

De Voorzitter vraagt of iemand van de aanwezigen gebruik wenst te maken van de rondvraag.

*De heer Smits wil graag een concreet voorbeeld noemen van een goed doel waaraan Heijmans heeft bijgedragen. Heijmans heeft de paden van de hospice in Rosmalen verhard waardoor deze beter begaanbaar zijn voor rolstoelen. Heijmans heeft dat voor een gereduceerde prijs gedaan. De Voorzitter stelt dat hij er nu toch vanuit mag gaan dat die rekening niet meer verzonden wordt.*



Verder wordt er van de rondvraag geen gebruik gemaakt en daarmee is de AvA ten einde gekomen. De Voorzitter dankt de aanwezigen voor hun vragen en medewerking. De vergadering is bijzonder efficiënt verlopen en dat is ook te danken aan de aanwezige aandeelhouders. Hij bedankt zijn collega's en de leden van de RvB voor de goede samenwerking en voor het beantwoorden van de vragen. Tot slot nodigt hij alle aanwezigen uit om buiten de zaal een drankje en een hapje te nuttigen.

Voorzitter  
A.A. Olijslager

7 oktober 2015

Secretaris  
N. Schaeffer

7 oktober 2015