

Stichting Administratiekantoor Heijmans

Verslag

Onderwerp	Vergadering van certificaathouders Heijmans N.V.	Van	Nicole Schaeffer
Vergaderdatum	15 november 2019, 10.30 uur	Telefoon	+31 (0) 6 22 2 11 956
Locatie	Hoofdkantoor Heijmans N.V., Graafsebaan 65 te Rosmalen	E-mail	nschaeffer@heijmans.nl
Ons kenmerk	STAK/certific.verg./NS/20191115		

Aanwezig *Zie presentielijst ten kantore van het
secretariaat van de Stichting*

1. Opening

De heer W.M. van den Goorbergh, voorzitter van het bestuur van Stichting Administratiekantoor Heijmans – hierna aan te duiden met respectievelijk Voorzitter en Stichting AK – heet de certificaathouders van Heijmans N.V. en de overige aanwezigen welkom. Deze vergadering is de twaalfde Vergadering van Certificaathouders, na jaarlijkse vergaderingen in het najaar van 2008 tot en met 2018.

Hij stelt de medebestuurders van Stichting AK, de heren Tiny Sanders, Hein Hooghoudt en Piet Moerland, voor.

Het bestuur van Stichting AK wordt hierna aangeduid als Bestuur. Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen worden afgekort als respectievelijk RvB en RvC.

2. Mededelingen

Oproeping tot de vergadering heeft in overeenstemming met de Administratievoorwaarden van Stichting AK plaatsgevonden middels een afzonderlijke aankondiging van deze vergadering op dinsdag 29 oktober 2019 waarbij verwezen is naar de volledige agenda.

De oproep en agenda voor deze vergadering zijn opgenomen op de website van Heijmans in de rubriek 'Stichting Administratiekantoor' (te vinden onder 'Heijmans' en vervolgens onder de rubriek 'Corporate Governance'). Daar zijn ook de profielschets voor bestuursleden, de Statuten en Administratievoorwaarden van Stichting AK te vinden. De oproep en agenda waren ook verkrijgbaar bij het secretariaat van Stichting Administratiekantoor Heijmans en bij IQ EQ Netherlands N.V. (voorheen SGG). In de oproep voor deze vergadering is aangegeven, dat certificaathouders, die de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde willen bijwonen, toegang hebben tot de vergadering indien zij zich uiterlijk op maandag 11 november 2019, 17.30 uur via hun bank schriftelijk hebben aangemeld bij ABN AMRO Bank N.V..

Er hebben zich 2 certificaathouders (inclusief gemachtigden) aangemeld. Deze certificaathouders hebben in totaal 12.386 certificaten (van aandelen) aangemeld. Door Stichting AK zijn in totaal

21.409.162 certificaten (van aandelen) uitgegeven. Dit betekent dat afgerond 0,06% van de door Stichting AK uitgegeven certificaten (van aandelen) voor deze vergadering is aangemeld. Bij aanvang van de vergadering is gebleken dat slechts 1 certificaathouder is verschenen. Dit betekent dat van het aantal per heden door Stichting AK uitgegeven certificaten (van aandelen), afgerond 0% ter vergadering vertegenwoordigd is.

Verder is een beperkt aantal personen aanwezig op uitnodiging van het Bestuur. Dit zijn mevrouw Nicole Schaeffer, die het Bestuur behulpzaam is geweest met de organisatie van de vergadering. Indien er vragen zijn die gericht moeten worden aan de vennootschap zal de heer Guido Peters, Manager Investor Relations, tevens Corporate Treasurer van Heijmans N.V., er aan het einde van de vergadering bij komen om deze te beantwoorden. Tot secretaris wordt aangewezen mevrouw Schaeffer. Zij zal notulen houden van de vergadering. De vastgestelde notulen worden op verzoek toegezonden. De notulen zullen na vaststelling ook worden gepubliceerd op de website van Heijmans N.V. (onder 'Heijmans', bij de rubriek 'Corporate Governance' bij 'Stichting Administratiekantoor Heijmans').

De vergadering wordt op een geluidsdrager opgenomen, teneinde de secretaris behulpzaam te zijn bij het maken van de notulen.

Tot zover de mededelingen van de Voorzitter.

3. Toelichting op het beleid van het Bestuur

De Voorzitter licht het beleid van het Bestuur toe aan de hand van een presentatie waarnaar wordt verwezen. Deze presentatie zal samen met het verslag van deze vergadering op de website van Heijmans worden geplaatst.

Beleid van het Bestuur

De Voorzitter geeft een toelichting op het door het Bestuur gevoerde beleid, waarna hij zal ingaan op de activiteiten van Stichting AK in het jaar 2019.

De Voorzitter geeft onder meer aan binnen welke context zich het beleid van het Bestuur afspeelt. Dat zijn uiteraard de Statuten en de Administratievoorwaarden van Stichting AK, die overigens in lijn zijn met principe 4.4 en de daarbij behorende best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code: certificering is bij Heijmans geen beschermingsmaatregel. Certificering is bij Heijmans gehandhaafd om te voorkomen dat door absentieisme ter algemene vergadering een (toevallige) meerderheid van aandeelhouders de besluitvorming naar haar hand zet. Er is een onbeperkte volmachtverlening aan de certificaathouders. Wanneer certificaathouders de aandeelhoudersvergaderingen willen bezoeken en daar hun stem willen uitbrengen, krijgen zij die volmacht automatisch. Verder hebben certificaathouders de mogelijkheid om kandidaten aan het Bestuur voor benoeming aan te bevelen, uiteraard mits passend in het profiel.

De verhouding tussen het Bestuur en de onderneming is die van een aandeelhouder ten opzichte van de Vennootschap. En dat betekent dat het Bestuur niet over andere informatie over de onderneming beschikt dan anderen die van openbare informatie gebruik kunnen maken. Het Bestuur heeft dus geen bevoorrechte positie en krijgt dezelfde informatie als andere (groot)aandeelhouders. Certificaathouders hebben de mogelijkheid om een verzoek in te dienen om een Vergadering van Certificaathouders bijeen te roepen en, indien zij in totaliteit 10% vertegenwoordigen van het gezamenlijke nominale bedrag van de uitgegeven certificaten, is het Bestuur van Stichting AK verplicht om een Vergadering van Certificaathouders bijeen te roepen.

Overigens is daar nog nooit gebruik van gemaakt. De bestuurders van Stichting AK zijn onafhankelijk van de Vennootschap. De benoemingsduur van de bestuursleden geldt in beginsel voor een periode van maximaal twee termijnen van vier jaar waarna nog twee termijnen van twee jaar kunnen volgen. De Statuten bieden de mogelijkheid om daar om goede redenen een uitzondering op te maken.

Het Bestuur is steeds aanwezig op de Algemene en de Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders Heijmans N.V. (AvA en BAvA) en kan daar desgewenst ook toelichting geven op de wijze waarop het Bestuur zijn stemmen uitbrengt. Bij het uitbrengen van die stemmen richt het Bestuur zich primair op de belangen van de certificaathouders, in het bijzonder natuurlijk diegenen die niet aanwezig zijn, daarbij rekening houdend met het belang van de Vennootschap/onderneming en de daarbij betrokken stakeholders. Het Bestuur heeft niet de gewoonte om als eerste vragen stellen op de AvA. Indien volgens het Bestuur relevante vragen niet worden gesteld door aanwezige certificaathouders, zal het Bestuur die vragen ter AvA stellen.

Vanaf 2008 hebben jaarlijks Vergaderingen van Certificaathouders plaatsgevonden. Het Bestuur hecht waarde aan deze vergaderingen, om in gesprek te kunnen zijn met certificaathouders, maar ook omdat de Certificaathoudersvergadering een voordracht voor een in te vullen vacature kan doen. Deze vergaderingen zullen nooit het karakter hebben van een voorvergadering voor een AvA / BAvA. Dat hangt samen met de onbeperkte volmachtverlening: de certificaathouders kunnen immers altijd zelf naar de AvA of BAvA komen en daar hun stemrecht uitoefenen. Tijdens de AvA in 2019 heeft ca. 30% van de certificaathouders qua certificatenbezit zelf hun stem uitgebracht, inclusief steminstructies.

Het Bestuur geeft inzicht in financiële aspecten van de Stichting AK door een toelichting op de balans en de staat van baten en lasten over het boekjaar 2018 te geven. Dit mede naar aanleiding van het verzoek daartoe dat tijdens de Certificaathoudersvergadering in 2018 is gedaan.

Activiteiten van Stichting AK - Algemeen

Het Bestuur vergadert in ieder geval tweemaal per jaar, in het voor- en in het najaar. Indien nodig worden er op initiatief van het Bestuur één of meer vergaderingen ingelast. Zoals eerder aangegeven woont het Bestuur de AvA's en BAvA's bij. Het Bestuur heeft tijdens genoemde bestuursvergaderingen overleg met de voorzitter en CFO van de RvB en de voorzitter van de RvC, waarbij het karakter van dat overleg gelijk is aan het karakter van het overleg van een Vennootschap met haar grootaandeelhouders. Het Bestuur ontvangt altijd dezelfde informatie als certificaathouders en kan zich zo goed voorbereiden op een AvA of BAvA.

Verder rapporteert het Bestuur jaarlijks aan de certificaathouders over wat het Bestuur heeft gedaan. Die rapportage wordt zowel opgenomen (in enigszins verkorte vorm) in het jaarverslag van Heijmans als ook gepubliceerd op de website van Heijmans. In deze rapportage dient onder meer te worden vermeld het aantal gecertificeerde aandelen, de activiteiten van het Bestuur in het afgelopen boekjaar, het stemgedrag en het aantal bestuursvergaderingen.

Stichting AK heeft dus niet de positie van een toezichthouder: het Bestuur is geen RvC en houdt dus geen toezicht op de RvB en RvC. Stichting AK is een aandeelhouder, het Bestuur heeft geen enkele reden om aan te nemen dat aan hem informatie is verschaft die niet openbaar is gemaakt. Dat staat ook heel nadrukkelijk in het principe 4.4 van de Nederlandse Corporate Governance Code 2016 die thans van kracht is.

Voorafgaand aan de bestuursvergaderingen van Stichting AK houdt het Bestuur intern overleg. Hierin worden vragen aan de (voorzitter en CFO van de) RvB en voorzitter RvC voorbereid. De

lasten bestaan uit de honorering van de leden van het bestuur, de dienstverlening door EQ IQ (voorheen SGG) en de kosten van de accountant.

Activiteiten van Stichting AK - 2019

De Voorzitter licht toe welke onderwerpen zoal aan de orde zijn gekomen in de afgelopen bestuursvergaderingen.

Voorjaarsvergadering

In deze vergadering is de samenstelling van het Bestuur aan de orde geweest. De heer Moerland was aftredend en herbenoembaar. De Certificaathoudersvergadering 2018 heeft voor de gestelde vacature geen aanbeveling gedaan. Het Bestuur heeft besloten de heer Moerland opnieuw te benoemen voor een periode van vier jaar. Tevens stond de voorbereiding op de AvA op de agenda. Het bestuur heeft daarbij een paar punten aan de orde gesteld bij de RvB, die ook in de AvA zijn geadresseerd. Daarbij ging het met name over de vraag hoe de overheden, nationale overheid maar ook de provinciale en de gemeentelijke overheden, zich gedragen ten opzichte van bouwers in het al dan niet delen van risico's. Er is gesproken over de grotere projecten waar Heijmans in het verleden slechte ervaringen mee heeft opgedaan.

Wederom is in aanloop naar de AvA door certificaathouders geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid om een punt onder de aandacht van het Bestuur te brengen. Ten slotte is de jaarrekening 2018 van Stichting AK vastgesteld.

Aanwezigheid bij de AvA

Het Bestuur heeft vragen voorbereid voor de AvA op 10 april 2019, en zoals gebruikelijk laat het Bestuur uit het oogpunt van hoffelijkheid eerst de certificaathouders in de gelegenheid vragen te stellen en opmerkingen te maken. Indien deze vragen en opmerkingen overeenkomen met hetgeen het Bestuur heeft voorbereid, dan is het overbodig daar iets aan toe te voegen. Dat was deze AvA het geval. Het Bestuur heeft op alle stempunten vóór gestemd.

Najaarsvergadering

Tijdens deze vergadering zijn onder meer de halfjaarcijfers van Heijmans aan de orde geweest. Tevens is gesproken over de samenstelling van het Bestuur. De heer Hooghoudt is per de voorjaarsvergadering van 2020 aftredend, hij is herbenoembaar. Het Bestuur zal de Certificaathoudersvergadering, die tijdens de najaarsvergadering is bepaald op heden, de gelegenheid bieden een aanbeveling te doen.

Projectbezoek

Op 6 november 2019 heeft het Bestuur samen met het bestuur van Stichting Preferente Aandelen Heijmans, de RvC en de RvB een bezoek gebracht aan het project HAGA in Den Haag.

November vergadering

Tijdens de bestuursvergadering van deze ochtend is de Certificaathoudersvergadering van vandaag voorbereid.

Vragen aan het Bestuur

De Voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks merkt op dat hij de kosten die Stichting AK maakt alleszins redelijk vindt. Voorts haalt hij aan dat de zaken die het Bestuur bij de RvB heeft aangekaart in aanloop naar de AvA, te weten de vraag hoe opdrachtgevers zich opstellen ten aanzien van de verdeling van risico's en de

grote projecten die voor Heijmans moeilijk zijn verlopen, de vragen zijn die hij in zijn algemeenheid aan aannemers zou willen stellen op een AvA.

De Voorzitter voegt daaraan toe dat tijdens de vergadering in september, die in het teken stond van de toelichting op de halfjaarcijfers, ook is gesproken over de stikstofproblematiek die alle aannemers intensief bezighoudt. Een ander belangrijk punt was de vraag of Heijmans toe is aan hervatten van het uitkeren van dividend. Het Bestuur heeft aangegeven dat het voor certificaathouders van belang is om daar op een passend moment helderheid over te krijgen. Het is waarschijnlijk ook voor de koers van het aandeel niet onbelangrijk als op dat punt uitspraken kunnen worden gedaan. Het ligt voor de hand dat de RvB daar bij de publicatie van de jaarcijfers over 2019 op 20 februari 2020 uitspraak over zal doen. Het Bestuur heeft op voorhand geen opvatting of hervatting van dividendbetaling wenselijk is, maar brengt wel onder de aandacht dat het belangrijk is dat men daar tijdig en goed over communiceert.

De heer Rienks merkt met betrekking tot hervatting van dividend op dat hij, naar de balans kijkend, de schulden wat lager zou willen zien en dat uitkering van dividend daarom niet in de rede ligt. Aan de andere kant vindt hij het een belangrijk signaal wanneer dividend wordt betaald, al zou het 5 Eurocent per aandeel zijn. Dan laat Heijmans zien dat het weer in betere doen is.

Voorts was de heer Rienks verheugd dat er bij de halfjaarcijfers geen verrassing zat over pechprojecten of andere tegenslag, en dat de beurs een voorschot lijkt te nemen op een goed jaar voor Heijmans. Tegelijkertijd zegt hij dat hij al jarenlang in aannemers belegt en de ervaring leert dat er vroeg of laat pechprojecten zijn. De concurrentie onder bouwers is enorm en de winstmarge is beperkt, met 3% doen bouwers het al goed. Een pechproject moet met 10 goede projecten worden goedge maakt. Op de lange termijn creëren aannemers weinig waarde voor hun aandeelhouders. Het is een vorm van maatschappelijk beleggen, aannemers zijn belangrijk voor de maatschappij in zijn algemeen maar ook voor de overheid die er belang bij heeft dat er gezonde aannemers blijven die overheidsprojecten op een goede manier uit kunnen voeren. Daarom moet de overheid een deel van de risico's zelf dragen.

De Voorzitter vult aan dat tegenover pechprojecten ook fraaie successen staan. Zo wordt deze week het kantoor voor EMA (European Medicine Agency) opgeleverd, in een recordtijd gebouwd door de samenwerking Heijmans / Dura Vermeer. Ook voor de positionering van Nederland als vestigingsland een mooie aanbeveling!

Ook beaamt de Voorzitter dat de upward potential in de bouw laag is, en de downward risk hoog. En toch blijken er mensen bereid te zijn te beleggen in de bouw.

De heer Rienks denkt dat dat komt omdat de gemiddelde belegger uit is op winst. Iedereen die een Heijmans aandeel koopt, doet dat in de verwachting dat hij het een keer voor meer geld kan verkopen. De meeste beleggers kijken toch naar het laatste nieuws en als ze denken dat de koers kan gaan stijgen, dan kopen ze. En als het dan minder gaat dan verkopen ze weer. Een lange termijn belegger kan daarom beter niet in bouw-aandelen stappen vindt hij. Hij denkt dat hij en het Bestuur niet heel anders denken op het punt van dividend, hoe Heijmans ervoor staat en over het feit dat de lange termijn waardecreatie tegenvalt.

De Voorzitter voegt aan dat laatste toe dat dit geredeneerd is vanuit het perspectief van de belegger. Het Bestuur vertegenwoordigt weliswaar de certificaathouders, maar het onderscheid tussen het Bestuur en een certificaathouder is dat het Bestuur nooit een beslissing hoeft te nemen over kopen of verkopen van zijn vermogenstitels.

Voorts vraagt de heer Rienks of het Bestuur nog toekomst ziet in het administratiekantoor. Hij stelt dat de trend is dat certificering wordt afgeschaft en dat er in Nederland nog naar drie administratiekantoren over zijn. Hij noemt de recente opheffing van de certificering van Unilever als voorbeeld. Ziet het Bestuur nog een belangrijke rol voor zichzelf? Hij merkt aanvullend op dat hij zelf wel toegevoegde waarde ziet in een goed functionerend stichtingsbestuur.

De Voorzitter maakt een aantal opmerkingen. Ten eerste, of er een Heijmans administratiekantoor is en dat de aandelen gecertificeerd zijn, is niet in eerste instantie een aangelegenheid die het Bestuur regardeert. Daar hoeft het Bestuur eigenlijk geen opvattingen over te hebben. Zolang de onderneming en de certificaathouders, die naar de vergadering kunnen komen en zelf daar hun stem kunnen uitbrengen, van oordeel zijn dat het zinvol is om zo'n administratiekantoor te hebben, dan is het er. En binnen die context oefent het Bestuur zijn verantwoordelijkheden zo goed mogelijk uit.

Ten tweede, Heijmans heeft ervoor gekozen om een stichting continuïteit te hebben, Stichting Preferente Aandelen Heijmans. Daardoor is het volstrekt helder dat, als het ooit nodig is om Heijmans tegen een onwelgevallig bod te beschermen, dat de afwegingen op dat punt niet door het Bestuur van Stichting AK maar door het bestuur van Stichting Preferente Aandelen worden gemaakt. Dus het Bestuur van Stichting AK kan zich volkomen concentreren op zijn fiduciaire verantwoordelijkheid ten opzichte van de certificaathouders, rekening houdend met de belangen van de onderneming. De heer Rienks heeft wel een belangrijk punt als hij zegt dat als je de invloed van certificaathouders op een of andere manier concentreert bij een Bestuur dat zich extra verdiept in de onderneming, door ervaring een bredere blik heeft en misschien met iets meer overtuigingskracht dingen onder de aandacht van de RvB en RvC kan brengen, dat dat een zekere waarde vertegenwoordigt. Zolang dat door de onderneming als zodanig ook wordt ervaren, is er waarschijnlijk niet veel aanleiding voor de onderneming om voor te stellen de certificering op te heffen. Uiteraard kunnen certificaathouders een ander geluid laten horen.

Ten slotte noemt de Voorzitter dat er altijd certificaathouders zijn die om een of andere reden geen tijd hebben om naar de AvA te gaan of opzien tegen de tijd en kosten, die gemoeid zijn met het geven van een volmacht of een steminstructie. Deze certificaathouders moeten idealiter wel vertegenwoordigd zijn. De Voorzitter kan zich dan ook voorstellen dat het voor een belegger in Heijmans een geruststellende gedachte dat, als hij of zij niet naar de AvA kan komen, er een Stichting AK is die zijn/haar belangen in het oog houdt.

De heer Rienks denkt dat de weerstand tegen certificering is gebaseerd op ervaringen in het verleden waarin besturen van administratiekantoren naar zijn zeggen als het ware steminstructies van de voorzitter van de RvC kregen. Hij denkt dat dat idee nog steeds leeft bij de VEB, en misschien ook wel bij veel beleggers.

De Voorzitter is voorstander van een moderne blik op dit onderwerp en het afstand nemen van het oude paradigma.

De voorzitter sluit dit agendapunt af.

4. Samenstelling van het bestuur van Stichting AK

Conform het rooster van aftreden bereikt de heer R.H. Hooghoudt in de voorjaarsvergadering van 2020 het einde van zijn benoemingstermijn, hij is herbenoembaar. Bij het ontstaan van elke vacature worden de certificaathouders in de gelegenheid gesteld om een schriftelijke aanbeveling

te doen voor de vervulling van de vacature. De voordrachten tot aanbeveling van een persoon moeten vergezeld gaan van een CV van de betrokken persoon waaruit in ieder geval de voor benoeming relevante expertise en onafhankelijkheid genoegzaam blijken, tezamen met een verklaring van de betrokken persoon waaruit blijkt dat hij / zij een eventuele benoeming en de daaraan gestelde voorwaarden zal aanvaarden. Bij de Oproep voor deze vergadering is medegedeeld dat aanbevelingen uiterlijk op maandag 11 november 2019 bij het secretariaat van Stichting AK moeten zijn ontvangen. Het secretariaat heeft geen aanbevelingen ontvangen. De Voorzitter geeft aan dat de certificaathouders de verwachting kunnen hebben dat de heer Hooghoudt voor herbenoeming in aanmerking zal worden gebracht.

De Voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks merkt op dat hij het lastig vindt om aanbevelingen te doen omdat hij in zijn persoonlijke kring geen geschikte kandidaten kent. Tegelijk is hij ervan overtuigd dat de heer Hooghoudt prima functioneert binnen het Bestuur en daarom kan hij zich vinden in zijn kandidatuur.

De Voorzitter sluit het agendapunt af en spreekt uit dat het Bestuur voornemens is de heer Hooghoudt in het voorjaar van 2020 opnieuw te benoemen voor een periode van vier jaar.

5. Rondvraag en sluiting

Er wordt geen gelegenheid gemaakt van de rondvraag. De Voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en inbreng en sluit de vergadering.

Voorzitter

Secretaris

Dr. W.M. van den Goorbergh
27 november 2019

Mevrouw mr. N. Schaeffer
27 november 2019