

Stichting Administratiekantoor Heijmans

Verslag

Onderwerp	Vergadering van certificaathouders Heijmans N.V.	Van	Nicole Schaeffer
Vergaderdatum	15 november 2013, 10.30 uur	Telefoon	+31 (0) 6 22 2 11 956
Locatie	Kantoorgebouw Heijmans N.V., Graafsebaan 65 te Rosmalen	E-mail	nschaeffer@heijmans.nl
Ons kenmerk	STAK/certific.verg./NS/20131115		

Aanwezig *zie presentielijst ten kantore van het secretariaat van de stichting*

Kopie aan *zie presentielijst ten kantore van het secretariaat van de stichting*

1. Opening

De heer Carlo de Swart, voorzitter van het bestuur van Stichting Administratiekantoor Heijmans – hierna aan te duiden met **Stichting AK** – heet de certificaathouders van Heijmans N.V. en de overige aanwezigen welkom. Deze vergadering is de zesde Vergadering van Certificaathouders, na vergaderingen in het najaar van 2008, 2009, 2010, 2011 en 2012.

Vervolgens worden de medebestuurdersleden van Stichting AK – de heren Wim van den Goorbergh, Peter Swinkels en Rudy Voogd – door de voorzitter voorgesteld.

2. Mededelingen

Oproeping tot de vergadering heeft in overeenstemming met de administratievoorwaarden van Stichting AK plaatsgevonden middels een afzonderlijke aankondiging van deze vergadering op vrijdag 24 oktober 2013, waarbij voor de volledige agenda is verwezen naar de website van Heijmans. De vergadering was al eerder – namelijk tijdens de AVA van Heijmans N.V. op 17 april 2013 – aangekondigd en ook aangegeven op de website van Heijmans.

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 cv's van de profielschets bestuursleden van Stichting AK te vinden alsmede de profielschets voor bestuursleden, de statuten en administratievoorwaarden van Stichting AK.

De oproep en agenda waren ook verkrijgbaar bij het secretariaat van Stichting Administratiekantoor Heijmans en bij SGG Netherlands N.V.

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 2013, 17.30 uur via hun bank schriftelijk hebben aangemeld bij ABN AMRO Bank N.V. of Kempen & Co N.V..

Er hebben zich 13 certificaathouders (inclusief gemachtigden) aangemeld. Daarvan zijn de heren J.H.L.M. Heijmans en J.P.L. Heijmans aanwezig als certificaathouder maar ook als bestuurder van Stichting Gemeenschappelijk Bezit Heijmans (de familie Heijmans).

Deze certificaathouders hebben in totaal 1.011.389 certificaten (van aandelen) aangemeld. Door Stichting AK zijn in totaal 19.348.704 certificaten (van aandelen) uitgegeven. Dit betekent dat 5,23% van de door Stichting AK uitgegeven certificaten (van aandelen) voor deze vergadering is aangemeld (*noot: bij de Vergadering van Certificaathouders in 2012 waren 5 certificaathouders / gevolmachtigden aanwezig met 247.786 (certificaten van) aandelen (circa 1,43%)*).

Bij aanvang van de vergadering is gebleken dat 7 certificaathouders of hun gemachtigden niet zijn verschenen. Dit betekent dat van het aantal per heden door Stichting AK uitgegeven certificaten (van aandelen), 983.508 certificaten (van aandelen) aangemeld zijn. Dit komt overeen met een percentage van ca. 5,08%.

Verder is een beperkt aantal personen aanwezig op uitnodiging van het bestuur. Dit zijn mevrouw mr. N (Nicole) Schaeffer, die het bestuur van Stichting AK behulpzaam is geweest met de organisatie van de vergadering. Tevens is aanwezig de heer drs. F.N. (Frank) Heerens, Manager Investor Relations, tevens Corporate Treasurer van Heijmans N.V. Tot secretaris wordt aangewezen mevrouw Schaeffer. Zij zal notulen houden van de vergadering. Indien u prijs stelt op toezending van de vastgestelde notulen, kunt u een verzoek daartoe tot haar richten. De notulen zijn te zijner tijd ook te vinden 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 kunnen zijn bij het opmaken van de notulen.

Tot zover de mededelingen van de voorzitter.

3. Toelichting op het beleid van het bestuur van Stichting AK

De voorzitter licht het beleid van het bestuur van Stichting AK 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 van Stichting AK

De voorzitter geeft een toelichting op het door het bestuur van Stichting AK gevoerde beleid, waarna hij uitgebreid zal ingaan op de activiteiten van Stichting AK in het jaar 2013.

De voorzitter geeft onder meer aan binnen welke context zich het beleid van het bestuur van Stichting AK afspeelt. Dat zijn uiteraard de statuten en de administratievoorwaarden van Stichting AK, die overigens in lijn zijn met principe IV.2 en de daarbij behorende best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code: certificering is bij Heijmans geen beschermingsmaatregel meer. Certificering is bij Heijmans gehandhaafd om te voorkomen dat door absenteïsme ter algemene vergadering een (toevallige) meerderheid van aandeelhouders de besluitvorming naar haar hand zet.

Er is een onbeperkte volmachtverlening aan de certificaathouders, zowel in 'oorlogstijd' als in 'vredestijd'. Wanneer certificaathouders de aandeelhouders-vergaderingen 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 van Stichting AK en de

onderneming is die van een aandeelhouder ten opzichte van de Vennootschap. En dat betekent dus dat het bestuur van Stichting AK niet over andere informatie over de onderneming beschikt dan anderen die van openbare informatie gebruik kunnen maken. Het bestuur van Stichting AK heeft dus geen bevoorrechte positie en krijgt dezelfde informatie als bijvoorbeeld andere grootaandeelhouders.

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 zelfs verplicht om een Vergadering van Certificaathouders bijeen te roepen.

De bestuurders van Stichting AK zijn onafhankelijk van de Vennootschap. Dat staat los van de vraag of de raad van bestuur dan wel de raad van commissarissen een benoeming dient goed te keuren.

De benoemingsduur van de bestuursleden geldt in beginsel voor een periode van maximaal drie termijnen van vier jaar. Daarop kunnen om goede redenen uitzonderingen worden gemaakt. Het bestuur van Stichting AK is steeds aanwezig op de Algemene en de Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders Heijmans N.V. en kan daar desgewenst ook toelichting geven op de wijze waarop het bestuur van Stichting AK zijn stemmen uitbrengt. Bij het uitbrengen van die stemmen richt het bestuur van Stichting AK 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.

Op 7 oktober 2008, 20 november 2009, 5 november 2010, 21 november 2011 en 23 november 2012, hebben Vergaderingen van Certificaathouders plaatsgevonden. Deze vergaderingen zullen nooit het karakter hebben van een voorvergadering voor een Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) / Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA). Dat hangt natuurlijk samen met de onbeperkte volmachtverlening, want de certificaathouders kunnen immers altijd zelf naar de AVA of BAVA komen en daar hun stemrecht uitoefenen. Daarvan wordt tegenwoordig ook ruimschoots gebruik gemaakt (in 2008 heeft ca. 28%, in 2009 ca. 30%, in 2010 ca. 19%, in 2011 ca. 35%, in 2012 ca. 32% en in 2013 ca. 32% van de certificaathouders qua certificatenbezit zelf hun stem uitgebracht).

Activiteiten van Stichting AK in 2013

Het bestuur van Stichting AK 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 van Stichting AK de AVA's en BAVA's bij.

Het Bestuur heeft regelmatig overleg met de voorzitter en cfo van de raad van bestuur (hierna aan te duiden met RvB) en de voorzitter van de raad van commissarissen (hierna aan te duiden met RvC), waarbij het karakter van dat overleg gelijk is aan het karakter van het overleg van de Vennootschap met andere grootaandeelhouders. Het bestuur van Stichting AK ontvangt altijd dezelfde informatie als andere aandeelhouders 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 van Stichting AK in het afgelopen boekjaar, het stemgedrag en het aantal bestuursvergaderingen.

Stichting AK heeft dus niet de positie van een toezichthouder: het bestuur van Stichting AK is geen raad van commissarissen en houdt dus geen toezicht op de RvB en RvC. Stichting AK is 'slechts' een aandeelhouder, het bestuur van Stichting AK heeft geen enkele reden om aan te nemen dat

aan haar informatie is verschaft die niet openbaar is gemaakt. Dat staat ook heel nadrukkelijk in het principe IV.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De bestuursvergaderingen van Stichting AK zijn zo gestructureerd, dat er altijd eerst intern overleg plaatsvindt als bestuur, waarin de vragen worden voorbereid / geformuleerd, welke nadien in aanwezigheid van de leden van de RvB en de voorzitter van de RvC aan hen zullen worden gesteld.

Uit de bestuursvergadering van 25 maart 2013

Dit betrof een reguliere bestuursvergadering van Stichting AK. De voorzitter van de RvC was verhinderd om aan deze vergadering deel te nemen.

Tijdens het intern overleg van het bestuur van Stichting AK is – naar aanleiding van de onderliggende stukken, zoals gevoegd bij de agenda – een aantal issues aan de orde geweest, dat aanleiding vormde voor een aantal vragen aan de RvB. Deze zijn aan de orde gekomen bij de toelichting op de respectievelijke agendapunten en met name bij het agendapunt 'toelichting op de jaarcijfers 2012 Heijmans N.V.'

In deze vergadering is onder meer aan de orde geweest de aanbeveling van het bestuur aan de RvC om de zelfevaluatie van de RvC (die plaatsvindt conform best practice III.1.7 van de Nederlandse Corporate Governance Code) eenmaal per drie jaar te laten plaatsvinden onder leiding van een onafhankelijke derde.

Tevens is tijdens deze vergadering besloten om een Vergadering van Certificaathouders te laten plaatsvinden en wel op vrijdag 15 november 2013.

Het bestuur vindt het teleurstellend dat er geen certificaathouders zijn die gebruik hebben gemaakt van de mogelijkheid (geboden bij de oproep voor de AVA) om vooraf schriftelijk aan het bestuur van de Stichting hun visie/mening over bepaalde onderwerpen te geven danwel een stemadvies uit te brengen in het geval zij zelf niet bij de AVA aanwezig konden zijn.

In het voorjaar waren drie bestuursleden aftredend (en herbenoembaar). Het betrof de heren De Swart, Voogd en Van den Goorbergh. Allen zijn per de voorjaarsvergadering herbenoemd na verkregen goedkeuring van de RvB die vooraf is gegaan door goedkeuring door de RvC. Op verzoek van de RvC is het rooster van aftreden zodanig aangepast dat ieder jaar één bestuurslid aftredend is. Om die reden is de heer De Swart benoemd voor een periode van twee jaar, de heer Voogd voor een periode van drie jaar en de heer Van den Goorbergh voor een periode van vier jaar. De heer Swinkels treedt af in het voorjaar van 2014 en is niet herbenoembaar.

Bij de bespreking van de agendapunten van de AVA van 17 april 2013 is onder meer aandacht gegeven aan het dividendbeleid en aan het tijdens de AVA toe te lichten voornemen van de RvC om M.C. van den Biggelaar te herbenoemen als lid van de RvB voor een periode van vier jaar. De COR heeft daartoe een positief advies uitgebracht.

Het bestuur van de Stichting heeft voorts ter vergadering een aantal vragen gesteld aan de leden van de RvB.

Deze vragen hadden onder meer betrekking op de volgende onderwerpen:

- Waarom is er, ondanks een netto verlies, toch dividend (€ 0,25 per gewoon aandeel) uitgekeerd? De RvB heeft geantwoord dat dividend is uitgekeerd omdat het onderliggende

operationele resultaat positief is (€ ca. 27 miljoen) en dat het past in het beleid van Heijmans om ca. 40% van de winst uit te keren. Daarbij is de totale vermogenspositie in aanmerking is genomen. De RvB wil uitstralen vertrouwen te hebben in de lange termijn voorzichten voor Heijmans.

- Heijmans Utiliteitsbouw en Heijmans Techniek (Burgers Ergon) zijn samengevoegd tot Heijmans Utiliteit. Vroeger was Burgers Ergon het parapedaardje van de RvB met een marge van 5%. Die marge is gedaald en het bestuur heeft de RvB gevraagd of die marge zich op termijn weer zal herstellen? De RvB heeft hierop geantwoord dat Utiliteit een heel lastig 2012 achter de rug heeft. Na de tegenvallende resultaten in 2011 en 2012 zijn er diverse maatregelen genomen om te komen tot verbetering van de kwaliteit in de aansturing van de organisatie en de uitvoering van projecten, evenals de doelmatigheid van de commerciële functie. De RvB is van mening dat met de genomen maatregelen de goede weg is ingeslagen, maar de voortgang heeft nog onvoldoende snelheid. Daarop is besloten om de heer J. van Oostrum als interim-directeur aan de Concerndirectie toe te voegen. Daarbij wordt met hem onder andere ingezet op een striktere fasering van contractonderhandeling, voorbereiding en uitvoering van projecten. Ook wordt de organisatie nog op een aantal punten aangescherpt. De heer Van Oostrum heeft de executive power om Heijmans Utiliteit op het goede spoor te zetten in een redelijk korte tijd.
- Op de vraag van het bestuur of er nog grote disputen zijn, heeft de RvB geantwoord dat in het afgelopen jaar diverse disputen zijn afgewerkt c.q. opgelost en dat er geen groot dispuut meer is bijgekomen. Voor lopende disputen zijn, naar de inzichten van het moment, voorzieningen getroffen.
- Het bestuur heeft aangegeven al vaak over dezelfde problematiek bij Utiliteit te hebben gehoord. Op de vraag van het bestuur of Heijmans wel 'in control' is en verbetering ziet, heeft de RvB geantwoord dat het aantal disputen en claims binnen Utiliteit drastisch is teruggelopen. Naar aanleiding van het onderzoek van BCG (Boston Consulting Group) is gebleken dat de tenderorganisatie bij Heijmans Utiliteit best goed functioneert, maar dat projecten niet goed (genoeg) worden voorbereid (blok II): de ontwerp- en engineeringactiviteiten waren niet op orde. Projecten, welke zijn ontspoord, kenmerkten zich doordat op deze projecten niet goed voorbereid is gestart met de bouwwerkzaamheden. Er zijn gelukkig ook goede resultaten te melden, zoals bijvoorbeeld het project Stadskantoor Rotterdam en het Nationaal Militair Museum te Soesterberg.
- Een terugkerend onderwerp van gesprek betreft de buitenlandse dochters. In vervolg op de resultaten in 2012 van de buitenlandse dochters spreekt het bestuur de hoop uit dat deze activiteiten binnen Heijmans behouden blijven.
- Op de vraag van het bestuur om meer duidelijkheid te geven over de samenwerking met Barclays, heeft de RvB geantwoord dat voor PPS projecten equity nodig is. De insteek is om alle PPS projecten met equity te 'vullen' in de verhouding 80% vanuit Barclays en 20% vanuit Heijmans. In Europa zijn Barclays en Meridian de grootste partijen op dit gebied. In het algemeen participeren de Nederlandse grootbanken niet in PPS'en.
- De vraag van het bestuur of de medewerkers van Utiliteitsbouw in het verleden niet goed zijn opgeleid (aangezien kennis en kunde daar nog niet op orde zijn) of dat Heijmans niet in staat is om goede medewerkers te werven, wordt door de RvB bevestigend beantwoord. Er zijn te weinig goed opgeleide mensen bij Utiliteitsbouw, vooral in blok II (voorbereiding van werken / ontwerp en engineering).

AVA 17 april 2013

Tijdens de AVA op 17 april 2013 heeft het bestuur van Stichting AK geen vragen gesteld omdat het bestuur van mening was dat relevante vragen reeds door andere certificaathouders gesteld waren.

Tijdens de AVA heeft het bestuur van Stichting AK gestemd voor alle stempunten.

Uit de bestuursvergadering van 4 september 2013

Deze reguliere bestuursvergadering is gehouden op het project Nationaal Militair Museum dat door Heijmans in Soesterberg wordt gebouwd. Het bestuur heeft na afloop van de vergadering een rondleiding op het project gekregen. Tijdens de vergadering is door de voorzitter en cfo van de RvB en de voorzitter van de RvC een toelichting is gegeven op de halfjaarcijfers 2013 van Heijmans N.V., het hoofdthema van deze vergadering. Tevens is tijdens deze vergadering gesproken over de samenstelling van het bestuur van Stichting AK, de marktomstandigheden, de toekomstige ontwikkelingen en de voorbereiding van deze Vergadering van Certificaathouders.

Per de voorjaarsvergadering van 2014 treedt de heer Peter Swinkels af, hij is niet herbenoembaar. Het bestuur heeft ter vergadering een short list doorgenomen van mogelijke kandidaten voor de vacature die in het bestuur ontstaat. Aanwezig zijn het erover eens dat de nieuw te benoemen bestuurder goed moet passen in het profiel van de vertrekkende bestuurder. Dat wil zeggen dat bij voorkeur wordt gezocht naar een liefst Brabantse ondernemer die zijn sporen inmiddels heeft verdiend.

Het bestuur van Stichting AK heeft ter vergadering voorts een aantal vragen gesteld aan de leden van de RvB en aan de voorzitter van de RvC.

Deze vragen hadden onder meer betrekking op de volgende onderwerpen:

- Naar aanleiding van de 'sub 10 emissie' die op 21 augustus 2013 heeft plaatsgevonden, heeft het bestuur gevraagd wie van de grootaandeelhouders daaraan heeft deelgenomen. Hierop is door de RvB geantwoord dat Delta Lloyd en ASR hebben deelgenomen waarbij ASR zich op voorhand heeft vastgelegd. Delta Lloyd heeft zich ook loyaal opgesteld en heeft tijdens de feitelijke 'book build' voor meer dan hun pro rata deel ingeschreven. Fidelity heeft niet deelgenomen en opvallend is dat de familie Van Dijk middels hun beleggingsfonds Campus Holding B.V. heeft deelgenomen.
- Door Woningbouw zijn meer woningen aan particulieren dan aan beleggers verkocht. Op de vraag van het bestuur of het de bedoeling was deze woningen aan particulieren te verkopen of dat deze oorspronkelijk voor beleggers waren bedoeld heeft de RvB geantwoord dat het zeker ook de bedoeling is woningen aan particulieren te verkopen. Heijmans is wel in gesprek met beleggers over woningen die bestemd voor verhuur in de vrije sector.
- Het bestuur vraagt wat het prijsniveau is van een nieuwe woning ten opzichte van bestaande woningen. Hierop antwoordt de RvB dat door het grote aanbod van bestaande woningen concurrentie ontstaat met nieuwe woningen. De gemiddelde prijs van een nieuwbouw huis ligt rond de € 200.000. De verhouding tussen de prijs van een bestaande en nieuwe woning is variabel als gevolg van omvang, energiegebruik en cost of ownership.
- Op de vraag van het bestuur of de situatie binnen Woningbouw van invloed is op de grondposities heeft de RvB geantwoord dat zodra de woningmarkt aantrekt, de eigen grondposities worden aangesproken. Heijmans heeft niet veel grondafnameverplichtingen in de komende paar jaar. Tegelijkertijd wordt ernaar gestreefd grondposities af te bouwen.
- Utiliteit heeft het eerste half jaar van 2013 een licht positief resultaat behaald, projecten lijken onder controle. Er blijft voortdurende aandacht voor 'blok II' (de voorbereiding). Het

- bestuur vraagt hoe het nu met Techniek gaat. Hierop antwoordt de RvB dat Techniek vooral is gericht op service en onderhoud en dat ook hier veel druk op marge bestaat.
- Voorts heeft het bestuur gevraagd naar het asset management contract Schiphol. De RvB heeft gemeld dat dit heel goed loopt, Schiphol is ook heel tevreden. Over ca 1,5 jaar moet het contract verlengd worden. De RvB heeft de indruk dat daarvoor een 'lichte procedure' zal worden opgestart in plaats van een tenderprocedure. Heijmans Utiliteit is ook werkzaam op Schiphol, en wel in de E Pier.
 - Op de vraag van het bestuur hoe het staat met de werkvoorbereiding in de andere bedrijfsstromen heeft de RvB geantwoord dat dit binnen Infra heel goed gaat. De uitvoering van Spoedpakket E (verbreding A 2 tussen Den Bosch en Eindhoven) is daar een heel goed voorbeeld van. De voorbereiding heeft ca. 1,5 jaar in beslag genomen, maar de uitvoering is bijzonder soepel en snel verlopen. Woningbouw is wat werkvoorbereiding betreft het minst gevorderd. Daarbij wordt aangetekend dat het proces van woningbouw minder gecompliceerd is wat betreft toegevoegde waarde.
 - Wederom heeft het bestuur gevraagd hoe de buitenlandse dochters presteren. Hierop heeft de RvB geantwoord dat Oevermann het goed doet. Er wordt hard gewerkt aan verbetering van de synergie tussen Oevermann en de Nederlandse Infrabedrijven. Franki is sterk aan het verbeteren en gaat steeds meer binnen Heijmans werken, bijvoorbeeld op de A4 en op Vonk & Vlam (parkeergarage in Den Bosch). Beide Duitse ondernemingen gaan het jaar positief afsluiten. De Belgische bedrijven doen het ook goed. Het Belgische infrabedrijf werkt al nauw samen met de Nederlandse Heijmans bedrijven.

Uit de bestuursvergadering van 23 november 2013

Dit betrof een ingelaste bestuursvergadering ter voorbereiding op de Vergadering van Certificaathouders van vandaag.

Na deze toelichting op de activiteiten van Stichting AK in 2013 geeft de voorzitter de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Kitzen vraagt of de heer Peter Swinkels niet meer verkiesbaar is.

De voorzitter antwoordt hierop dat dit inderdaad niet het geval is omdat de Statuten zich hier tegen verzetten. Zoals gezegd gaat het bestuur daarom op zoek naar een nieuwe bestuurder en vindt in dat kader binnenkort een gesprek plaats met een kandidaat die, naar de mening van het bestuur, heel goed past in het profiel van de vertrekkende bestuurder.

De heer Stevense vraagt of de voorzitter meer kan zeggen over deze kandidaat, hij vindt dat de voorzitter nogal vaag blijft op dit punt.

Hierop antwoordt de voorzitter dat de heer Stevense er vanuit kan gaan dat het bestuur een goede kandidaat op het oog heeft, maar de voorzitter kan nog geen naam noemen voordat met de kandidaat is gesproken.

De heer Stevense werpt het punt van de certificering op en meent te kunnen stellen en te kunnen onderbouwen dat de koers van het aandeel onder druk staat als gevolg van het feit dat de aandelen gecertificeerd zijn. Op de vraag van de voorzitter of hij wetenschappelijk onderbouwd bewijs heeft, haalt de heer Stevense niet nader gespecificeerde rapporten aan over dit onderwerp en noemt hij als voorbeeld het verloop van de koers van de (gecertificeerde) aandelen Pakhoed uit

de jaren 70-80. Tevens is de heer Stevense van mening dat certificering in het buitenland niet uit te leggen is.

Het bestuur is het niet eens met de stelling van de heer Stevense. De heer Voogd haalt CSM aan. Deze onderneming heeft jarenlang aandelen naast gecertificeerde aandelen aan de beurs genoteerd gehad en de certificaten noteerden altijd hoger dan de aandelen. De heer Van den Goorbergh voegt hier aan toe dat de door de heer Stevense geponeerde stelling, namelijk dat certificering van invloed is op de beurskoers, irrelevant is. Immers, de vraag of certificering al dan niet van invloed is op de beurskoers, gaat volledig voorbij aan het feit dat certificering met een heel ander doel in het leven is geroepen, namelijk om ervoor te zorgen dat stemming op een AVA ordentelijk verloopt. Door certificering kan worden voorkomen dat door absenteïsme van aandeelhouders een 'toevallige' meerderheid de uitkomst van een stemming bepaalt. Feitelijk kan certificering ook als een serviceverlening aan de certificaathouder worden gezien: indien deze niet in de gelegenheid is om aanwezig te zijn bij een AVA, gaat zijn stem niet verloren. De opmerking van de heer Stevense dat certificering in het buitenland niet uit te leggen is, vindt het bestuur niet van belang want dit is nog nooit een probleem gebleken.

De heer Van Dijk, gemachtigde van Campus Holding B.V., vraagt of het bestuur met de RvB van Heijmans heeft gesproken over het lopende financieringsarrangement.

Hierop antwoordt de voorzitter dat dit niet het geval is. Hij geeft aan dat men heeft kunnen lezen in het persbericht van de trading update van 7 november 2013 dat de gecommiteerde kredietfaciliteit is verlengd tot 31 maart 2016 en voor een bedrag van € 230 miljoen. Hieraan voegt hij toe dat het bestuur wel in het algemeen heeft gevraagd hoe de verhoudingen met de banken zijn.

De heer Kitzen vraagt of het bestuur met de RvB heeft gesproken over de reset van de rente op de cumulatief preferente aandelen (cumprefs) die door drie partijen worden gehouden.

Hierop antwoordt de voorzitter dat het bestuur hierover niet met de RvB heeft gesproken. Hij vraagt de heer Heerens of hij daaraan iets toe te voegen heeft. De heer Heerens licht toe dat Heijmans, zoals dat contractueel is bepaald, twee maanden voor afloop van de vijfjaarsperiode in overleg treedt met de cumprefhouders over de nieuwe coupon. De gesprekken daarover zijn nu gaande.

De heer Kitzen zegt dat er binnen Utiliteit veel waarde wordt gehecht aan 'blok II'. Hij vraagt wat 'blok II' precies inhoudt.

Hierop wordt geantwoord dat dit de voorbereidingsfase van een project betreft. Ontwerp en Engineering maken hier een groot deel van uit.

In vervolg op hetgeen over de emissie van 21 augustus 2013 is gezegd, merkt de heer Kitzen op dat Fidelity niet is genoemd bij de grootaandeelhouders van Heijmans die hebben ingeschreven op de emissie.

De voorzitter vraagt de heer Heerens hier op te antwoorden. Deze antwoordt dat Fidelity inderdaad niet is genoemd. Hij voegt daaraan toe dat er geen details over deelname bekend worden gemaakt.

De heer Stevense brengt Franki (Duitsland) ter sprake. Hij is van mening dat het bestuur de RvB moet adviseren de naam van Franki te wijzigen in Heijmans zodat deze naam bekendheid krijgt.

De voorzitter antwoordt dat het bestuur van Stichting AK daar niet over gaat. Hij kan zich voorstellen dat de RvB goede redenen heeft om de naam Franki in stand te laten. Het is immers een goed presterend bedrijf. Bovendien heeft Franki een zeer bekend en gewild product waaraan de naam is verbonden, de zogenaamde 'Franki paal'. De voorzitter voegt hieraan toe dat Franki ook steeds meer actief is op projecten van Heijmans in Nederland, bijvoorbeeld op de A4 bij Delft en de parkeergarage Vonk & Vlam in Den Bosch.

De heer Heerens licht toe dat Franki Duitsland jaren geleden door Heijmans gekocht toen het oorspronkelijke Franki bedrijf, dat bestond uit bedrijven in verschillende landen, uiteen viel. Op de opmerking van de heer Stevense dat de RvB dat indertijd had moeten melden, antwoordt de heer Heerens dat dit allemaal terug te lezen is op de website van Heijmans/Franki.

De heer Hans Heijmans verwijst naar een vraag die hij in de vorige Vergadering van Certificaathouders heeft gesteld over Lean6Sigma. Zijn daarover concrete resultaten te melden?

Het bestuur is van mening dat deze vraag uitgebreid aan de orde is geweest in de AVA op 17 april 2013 en dat hierover uitgebreid verslag is gedaan in het jaarverslag van Heijmans over 2012. De heer Peter Swinkels voegt hieraan toe dat het erom gaat dat faalkosten naar beneden gaan, één van de doelen van Lean6Sigma. Het is duidelijk dat dit het geval is. Eerder is al gezegd dat er geen 'bleeders' meer zijn en dat faalkosten (dus) afnemen. De voorzitter voegt eraan toe dat de huidige RvB bovenop de operatie zit en dat dit vruchten afwerpt.

De heer Kitzen vraagt of het bestuur van Stichting AK de heer Witzel wel eens spreekt, mede vanwege zijn betrokkenheid in het verleden bij Oevermann.

De voorzitter antwoordt dat het bestuur alleen met leden van de huidige RvB spreekt en met de voorzitter van de RvC.

4. Samenstelling van het bestuur van Stichting AK

Zoals eerder tijdens deze vergadering ter sprake is gekomen, treedt de heer Peter Swinkels volgens het rooster van aftreden af per 26 maart 2014. Hij is niet herbenoembaar en derhalve ontstaat per genoemde datum een vacature. Benoeming van bestuursleden geschiedt door het bestuur van Stichting AK.

Het bestuur van Stichting AK heeft de Vergadering van Certificaathouders in de gelegenheid gesteld om voor de vervulling van de vacature een aanbeveling te doen. De voordrachten tot aanbeveling van een persoon moeten schriftelijk te geschieden en moeten vergezeld gaan van een c.v. van de betrokken persoon waaruit in ieder geval de voor benoeming relevante expertise en onafhankelijkheid genoegzaam blijkt, 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 vrijdag 8 november 2013 bij het secretariaat van Stichting AK moeten zijn ontvangen.

De voordrachten tot aanbeveling van personen dienden schriftelijk te geschieden en vergezeld te gaan van een curriculum vitae van de betrokken personen waaruit zou moeten blijken dat de voor benoeming aan te bevelen personen, naast de algemene kwaliteiten als vermeld in de profielschets, dienden te beschikken over de volgende specifieke kwaliteiten:

- De voor benoeming aan te bevelen personen zullen in ieder geval uit Brabantse ondernemerskringen afkomstig dienen te zijn, aantoonbare ervaring moeten hebben op het terrein van het leiding geven aan complexe organisaties en een breed algemeen inzicht in het

ondernemerschap moeten hebben. De aan te bevelen personen dienen derhalve te passen in het profiel van de vertrekkende bestuurder.

- Voor de vacatures geldt voorts dat de voor benoeming aan te bevelen personen in ieder geval de doelstelling van Stichting AK onvoorwaardelijk zullen dienen te onderschrijven en uitdrukkelijk bereid moeten zijn een eventuele benoeming te aanvaarden.
- Voorts zullen de voor benoeming aan te bevelen personen ingevolge de statuten van Stichting AK tot bestuurslid benoembaar moeten zijn en onafhankelijk moeten zijn van Heijmans N.V. Bij de benoeming van een bestuurslid door het bestuur zal als uitgangspunt gelden dat het bestuur een redelijk vertrouwen moet hebben dat met de betrokken kandidaat vruchtbaar en effectief in het bestuur van de Stichting kan worden samengewerkt.

De voorzitter meldt er geen voordrachten zijn gedaan.

Het bestuur heeft een kandidaat op het oog en twee leden van het bestuur zullen op korte termijn in gesprek gaan met deze kandidaat. Indien de kandidaat voldoet aan het profiel en hij ook bereid is de functie te aanvaarden, zal het bestuur overgaan tot benoeming volgens de daarvoor geldende procedures.

5. Rondvraag

De heer Stevense merkt op dat hij verheugd is dat het rooster van aftreden van het bestuur zodanig is aangepast dat ieder jaar één bestuurslid aftredend is. Hij vraagt ook of er al een datum voor een Vergadering van Certificaathouders bekend is voor 2014.

De voorzitter is het met de heer Stevense eens dat het aangepast rooster van aftreden optimaler is met het oog op de continuïteit in het bestuur. Een datum voor 2014 is nog niet bekend, maar de voorzitter kan de heer Stevense verzekeren dat er een Vergadering van Certificaathouders zal plaatsvinden in 2014, als was het maar omdat de voorzitter daarna aftreedt en er dus een vacature ontstaat.

De heer Kitzen heeft een schriftelijke vraag aan het bestuur gesteld en vraagt of deze ter vergadering wordt beantwoord.

De voorzitter antwoordt dat de heer Kitzen per brief antwoord krijgt en dat deze brief in de post zit.

Van de rondvraag wordt verder geen gebruik gemaakt.

6. Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun aanwezigheid, hun belangstelling, voor de vragen en de discussie en sluit hiermee de vergadering.

Voorzitter

Mr. C.J. de Swart
31 januari 2014

Secretaris

Mevrouw mr. N. Schaeffer
31 januari 2014