

## Bijlage

Datum 08 april 2021

Pagina's 1 van 2

- Het gecommiteerde bedrag is licht verlaagd van € 121,4 miljoen tot € 117,5 miljoen, waarvan € 20 miljoen in de vorm van een rekening courant faciliteit
- De looptijd is verlengd tot en met 31 december 2025 en bevat een verlengingsoptie tot ultimo 2026
- De rentemarge is verlaagd en voortaan gekoppeld aan de uitkomst van de leverage ratio. Voorheen was deze gekoppeld aan de uitkomst van de average leverage ratio die is komen te vervallen. Er geldt een 'margin grid' van 170 – 270 basispunten. Indien de leverage ratio kleiner is dan 0,5 geldt de laagste trede. Bij de huidige netto kaspositie is hier ruimschoots sprake van, hetgeen tot gevolg heeft dat het geldende tarief na effectuering van de transactie zou verlagen van de huidige 225 basispunten naar 170 basispunten. Daarbij dient opgemerkt te worden dat zo lang er geen trekkingen plaatsvinden, er uitsluitend bereidstellingsprovisie betaald dient te worden.
- Aan de margin grid is een bonus malus systematiek van + of – 5 basispunten gekoppeld op basis van 4 duurzaamheidscriteria. Hiermee zet Heijmans haar duurzaamheidsambities extra kracht bij door zich te committeren om jaarlijks te verbeteren qua hoeveelheid uitstoot (CO2-emissie), aantal ongevallen (daling IF rate), gemiddelde CO2-emissie van opgeleverde woningen, en het aandeel van elektrische personenauto's in het totale wagenpark.
- Voor wat betreft het materieel en de intellectuele eigendomsrechten cq merknamen vindt er een vrijgave plaats van de gevestigde zekerheden, hetgeen de operationele flexibiliteit van Heijmans bevordert. De overige zekerheden waaronder de verpanding van de debiteuren, de 100% bankrekeningen en enkele bestaande grondposities blijven gevestigd ten gunste van de financiers.
- De financiële convenanten worden voortaan gemeten op basis van de gerapporteerde cijfers met inachtneming van IFRS 15 en IFRS 16, om daarmee beter aan te sluiten bij de gerapporteerde cijfers. Wel blijft er gecorrigeerd worden voor IFRS 11, hetgeen inhoudt dat niet de equity methode wordt gehanteerd voor joint ventures, maar proportionele consolidatie plaatsvindt.

Datum 08 april 2021  
Pagina 2 van 2

De nieuwe financiële convenanten luiden als volgt:

| Convenant               | Was:                                   | Wordt:                       |
|-------------------------|--|------------------------------|
| Algemeen                | Correcties o.a. voor IFRS 11, 15 en 16 | Correcties o.a. voor IFRS 11 |
| Average leverage ratio  | 4x per jaar < 1                        | Komt te vervallen            |
| Leverage ratio          | 2x per jaar < 3                        | 4x per jaar < 3              |
| Interest cover          | 4x per jaar > 4                        | 4x per jaar > 5              |
| Solvency (incl IFRS 11) | 1x per jaar > 22,5%                    | 1x per jaar > 21%            |

Met name IFRS 16 heeft een behoorlijke impact op de uitkomst van de convenanten. De impact daarvan op de EBITDA is jaarlijks € 25-30 miljoen, de impact op de netto schuld circa € 80 miljoen en de impact op de netto interest jaarlijks circa € 2,5 miljoen. Gecorrigeerd voor deze effecten zijn de nieuwe toetsniveaus voor de leverage ratio en de interest cover min of meer op hetzelfde niveau blijven liggen, en is de solvency met 2,5% verhoogd. Anders gezegd, het nieuwe toetsniveau van 21% van de solvabiliteit met inachtneming van de balansverlenging als gevolg van IFRS 15 en 16 (samen circa € 110 miljoen), correspondeert met een toetsniveau van 25% onder de oude definitie zonder deze balansverlenging. Het nieuwe toetsniveau van 21% dient afgezet worden tegen de gerapporteerde solvabiliteit op basis van het garantievermogen die 28,8% bedroeg ultimo 2020.