

Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders Oranjewoud N.V.

nummer **AVA2013.01**
datum **23 mei 2013**
plaats **Utrecht**
secretaris **D.H.J. Hendrks**

aanwezig

De heer H.G.B. Spenkelink	voorzitter en lid raad van commissarissen
De heer W.G.B. te Kamp	lid raad van commissarissen
De heer J.P.F. van Zeeland	lid raad van commissarissen
De heer ir. G.P. Sanderink	president-bestuurder
De heer P.G. Pijper	lid raad van bestuur
Diverse aandeelhouders (zie presentielijst)	

1 Opening en mededelingen

De heer Spenkelink opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom. De heren Kerst en Verwoert (accountants Ernst & Young) zijn aanwezig en kunnen evt. vragen van de aanwezigen beantwoorden. Aan de accountants is opheffing van de geheimhouding terzake de jaarrekening verleend.

Vervolgens meldt de voorzitter dat de oproeping voor de vergadering is gebeurd conform de statutaire en wettelijke vereisten door middel van een advertentie in het Financieele Dagblad van 11 april jl. en plaatsing van de oproeping op de website van Oranjewoud. Zodra bekend is hoeveel aandelen ter vergadering zijn vertegenwoordigd, zal de voorzitter dat mededelen.

Er zijn geen agendaverzoeken ontvangen.

2 Bericht van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2012

De heer Spenkelink geeft aan dat 2012, in lijn met de verwachtingen, een lastig jaar is geweest en dat de economische omstandigheden naar zijn mening de komende tijd niet zullen veranderen. De Raad van Commissarissen is van mening dat Oranjewoud 2012 goed is doorgekomen, ook in vergelijking met branchegenoten.

In lijn met de corporate governance regels en wanneer de Raad van Commissarissen daar behoefte aan had, heeft de Raad van Commissarissen overleg gehad met de Raad van Bestuur. Er zijn 6 reguliere vergaderingen en enkele informele overleggen geweest. Er is bijzondere aandacht besteed aan een aantal grote projecten van Strukton, waarover zowel met de directie als met het tweede echelon van het management is gesproken. Ook de financiering van Oranjewoud is aan de orde geweest; daarover wordt later in de vergadering gerapporteerd.

De commissarissen vormen gezamenlijk de audit- en remuneratiecommissie. Deze onderwerpen zijn regelmatig besproken, met speciale aandacht voor personeelsbeleid. Over de totstandkoming van de jaarrekening is goed overleg gevoerd met de accountant. Tevens is gesproken met de directies van de werkmaatschappijen van Strukton en Antea Group. De Raad van Commissarissen beoogt met deze overleggen het bedrijf en de mensen beter te leren kennen en inzicht in de financiën te krijgen zodat hij een goed klankbord en adviesorgaan voor de Raad van Bestuur kan zijn.

Voorts is het functioneren van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur besproken. Naar het oordeel van de Commissarissen gaat dit goed, zij hebben een kritische houding en benoemen, indien nodig, verbeterpunten.

De heer Rienks merkt op dat de onderneming voorheen geen commissarissen had en er dus geen historie was waarop de commissarissen konden terugrijpen. Desondanks staat er een structuur en lijkt het alsof er altijd een Raad van Commissarissen is geweest. De heer Spenkelink reageert dat de onderneming door de overname van Strukton aanzienlijk groter is geworden, maar dat er ook zonder Raad van Commissarissen volgens bepaalde structuren werd gewerkt. De Raad van Commissarissen wil niet op de stoel van de Raad van Bestuur zitten en kan vanwege de achtergrond van de individuele commissarissen (uit de bouw-, ingenieurs- en financiële wereld) een goede gesprekspartner van de Raad van Bestuur zijn. Commissarissen zijn afhankelijk van de informatie die zij krijgen en moet daarop kunnen vertrouwen, hetgeen naar de mening van de heer Spenkelink het geval is.

De heer Neeskens vraagt wat de heer Spenkelink van de positie van Strukton Bouw vindt. De heer Spenkelink antwoordt dat het geen nieuws is dat het slecht gaat in de bouwsector. Het segment Zorg gaat redelijk, maar ook daar zal bezuinigd gaan worden. De woningbouwmarkt zit in het slop en heeft tijd nodig voor herstel. De vervangingsmarkt stagneert, maar over een aantal jaren zal hier een inhaalslag gemaakt moeten worden. De heer Spenkelink is van mening dat er niet voor ramsjprijzen gewerkt moet worden. Het heeft geen zin om geld te pompen in grote organisaties die niet levensvatbaar zijn, daarvan zijn helaas wel voorbeelden. De heer Neeskens vraagt of de heer Spenkelink van mening is dat gestopt zou moeten worden met Bouw. De heer Spenkelink antwoordt dat hij dat niet bedoelt, maar dat de organisatie flexibel moet zijn en dat de woningbouw steeds specialistischer zal worden.

De heer Swarte merkt op dat de Raad van Commissarissen heeft aangegeven dat hij naar grote projecten heeft gekeken, echter uit kleine projecten kunnen grote claims voortkomen. Is er een risicobeheersingssysteem en werkt dat goed? Voorts vraagt de heer Swarte naar de rol van de Commissarissen bij de bepaling van de strategie van de onderneming. De heer Spenkelink antwoordt dat er een risicobeheersingssysteem is en dat het systeem naar zijn mening werkt. Er zijn bijvoorbeeld afspraken over wie er met welke bevoegdheden op projecten kan inschrijven. Indien men beneden de gecalculerde prijzen wil inschrijven, dan kan dat uitsluitend met toestemming van de heer Sanderink. De Raad van Commissarissen heeft voorbeelden gezien hoe projecten worden voorbereid en financieel worden bewaakt, hoe de risico's en marges worden berekend en hoe dat in de loop van het project wordt gevolgd. Volgens de Raad van Bestuur worden ook de kleinere projecten volgens hetzelfde principe gevolgd. Ten aanzien van de tweede vraag merkt de heer Spenkelink op dat er een goede verstandhouding is met de Raad van Bestuur; de Commissarissen worden geïnformeerd en kunnen vanuit hun expertise en ervaring vragen stellen maar de Raad van Bestuur bepaalt de strategie. Als de Raad van Commissarissen daarover een slecht gevoel zou hebben, dan zou die hier nu waarschijnlijk niet zitten.

Mevrouw Van Haastrecht merkt op dat er bij grote projecten, zoals bijvoorbeeld de Tweede Maasvlakte, ook meevallers zijn, in die zin dat geld dat besteed zou moeten worden, is blijven liggen. Oranjewoud heeft belang bij besteding van dat geld. Hoe wordt daarmee omgegaan? De heer Spenkelink antwoordt dat het meestal andersom is, maar dat zowel bij grote als kleine projecten de budgetten van de opdrachtgevers niet bekend zijn. Het gaat erom dat je als bedrijf je eigen budget kent en beheerst. De bouw is efficiënter geworden, als daarmee bij de budgettering destijds geen rekening is gehouden, dan kan je geld overhouden. Mevrouw Van Haastrecht vraagt of met "efficiënter" bedoeld wordt dat onderaannemers minder betaald krijgen. De heer Spenkelink antwoordt dat hij dat niet bedoelt. De kostprijs kan op verschillende manieren lager gehouden worden, bijvoorbeeld door medewerkers die vertrekken niet te vervangen. Mevrouw Van Haastrecht doelde op de uitvoering van het werk; er zijn onderaannemers uit andere landen die veel goedkopere arbeidskrachten gebruiken. De heer Spenkelink antwoordt dat dit ontwikkelingen zijn die je niet kunt beïnvloeden; als die mensen goedkoper zijn omdat hun cao's anders zijn dan in Nederland, dan is dat een gegeven.

3 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2012

De heer Sanderink gaat in op de economische ontwikkelingen in Nederland. In de loop van 2012 is de economie verder achteruit gegaan. Die trend heeft zich begin 2013 voortgezet. Het zijn geen eenvoudige omstandigheden om te ondernemen. Hij is niet teleurgesteld over de hoeveelheid werk die wordt aanbesteed en behaald, wel hoe de concurrentie en de opdrachtgevers zich gedragen.

Eigenlijk zou er in een economische neergang moeten worden uitgebouwd. Dat is voor Oranjewoud lastig als gevolg van de acquisitie van Strukton, desondanks hebben onze ambities geleid tot enkele acquisities. Zo is Ooms aangekocht omdat wij een landelijke dekking van wegenbouwbedrijven willen hebben. Tevens is vorig jaar onderhandeld over de aankoop van Rasenberg, deze onderhandelingen zijn direct na de jaarwisseling succesvol afgerond. Dit jaar is ook Unihorn India overgenomen; dat bedrijf was gekoppeld aan de Ooms structuur en zou worden losgekoppeld, dat is niet gebeurd waardoor dit bedrijf uiteindelijk ook is overgenomen. Het is een ingenieursbedrijf en hoort eigenlijk in de Antea Group. Voorts zijn we betrokken geweest bij de Internationale School Eindhoven; de partners daarvan zaten in financiële moeilijkheden, daarom hebben wij de partners en het project volledig overgenomen. Strukton had reeds een belang van 40% in CLF in Italië. Unieco had 60% van de aandelen maar verkeerde in financiële problemen. In Italië zijn er veel kleinere banken die als de leningen aflopen niet altijd bereid zijn die te vernieuwen. Als gevolg daarvan werd ons de mo-

gelijkheid geboden ons aandelenbelang met 20% uit te breiden, waardoor wij een belang van 60% hebben (Unieco houdt 40% van de aandelen). In Frankrijk hebben we twee kleinere acquisities gedaan. Zoals vorig jaar reeds is gemeld, waren wij in discussie met de NS over de nabetaling van de acquisitie Strukton. Wij waren van mening dat als gevolg van de financiële problemen van Strukton Rail in Noorwegen, er teveel betaald was en wilden verlaging van de koopprijs. Dit heeft tot veel turbulentie geleid maar uiteindelijk is het tot een schikking met NS gekomen.

In verband met de acquisitie van Strukton is financiering bij een consortium van banken aangetrokken. De leningen moeten per 1 augustus a.s. worden geherfinancierd. Voor Oranjewoud is ca. € 50 miljoen lening nodig, waarvan ca. € 30 miljoen werkkapitaal, en voor Strukton ca. € 45 miljoen lening en ca. € 75 miljoen werkkapitaal en er moet € 10 miljoen werkkapitaal opnieuw gefinancierd worden. Aan de kant van Strukton is iets meer ruimte nodig; de acquisities die met eigen middelen zijn gedaan leiden tot enige krapte. Alhoewel de aandacht op dit moment vooral gericht is op het besturen van de onderneming, willen we financiële ruimte hebben om eventueel een acquisitie te doen.

De heer Sanderink vervolgt met een overzicht van de activiteiten.

Antea Group (de advies- en ingenieursbureaus gevestigd in 5 landen). In Nederland zal vanaf 2014 eveneens onder de naam Antea Group worden gewerkt. De economie in de VS trekt iets aan, er is meer stimulering vanuit de overheid en wij weten iets betere resultaten te boeken. Wel is besloten om de ontwikkeling van de iEHS software af te ronden en daarin minder te investeren. In Colombia hebben we een vreemde situatie geconstateerd: het eerste jaar na de overname ging de omzet omlaag, voornamelijk omdat een van de grootste opdrachtgevers, Ecopetrol, ons geen opdrachten meer gunde. Begin vorig jaar is er een bezoek gebracht aan Ecopetrol en nog voordat het gesprek plaatsvond, werd er al een eerste opdracht verworven. Het eerste jaar na de overname ging Antea Colombia van een omzet van € 32 miljoen naar € 20 miljoen in 2011. Vorig jaar werd een omzet van € 28 miljoen behaald. Als die trend zich voortzet, zal dit jaar een omzet van € 35-40 miljoen worden behaald. Daarnaast zien we nieuwe kansen in de mijnbouw. De omzetontwikkeling in Colombia zal geen probleem zijn, wel zijn er zorgen over de snelle groei; bij een verdubbeling in twee jaar is stabiliteit en financiering van de groei van de omzet een belangrijk aandachtspunt. In Europa houden we last van de recessie. In Nederland maken we een redelijk rendement. Tot nu toe hadden we in Frankrijk weinig last van de recessie, maar ook daar zijn tekenen dat de economie terugloopt. We hebben er vertrouwen in dat we met de ingenieursbedrijven dit jaar door de problemen heen komen en op een redelijk resultaat zullen uitkomen.

Strukton Rail. De perikelen met Prorail zijn de aandeelhouders waarschijnlijk niet ontgaan. Prorail had het voornemen om alle onderhoudsregio's in 1 jaar te tenderen, dat is in een volwassen markt geen probleem, dan heeft iedereen gelijke kansen, maar de markt is niet volwassen en iedereen bevecht elkaar op de laagste prijs. Als de opdrachtgever dan niet kijkt of het werk ook daadwerkelijk voor de geoffreerde prijs gerealiseerd kan worden en er lopende het project geld bij gaat doen, dan klopt dat niet. Wij durven de concurrentie aan, maar als die concurrenten gaan dumpen en stunten, dan is daar geen kruid tegen gewassen. De relatie met Prorail is nu enigszins verstoord, maar moet ook weer kunnen normaliseren. In Zweden hebben we vorig jaar een mooi project voor de metro binnengehaald, dit jaar hadden we wat aanloopproblemen, maar we verwachten in de toekomst een betere balans tussen beheer van gewoon spoor en metrospoor te kunnen realiseren. Onze positie is vrij goed. In Italië is de opdrachtenstroom van RFI (Italiaanse spoorinfrastructuurmanager) minder. Er zijn wel mooie opdrachten in Venezuela en Algerije behaald. In België hebben we goed gepresteerd. Duitsland was moeilijker.

Strukton Civiel. De omzet is behoorlijk gestegen. Ooms en de Asphaltcentrales van Ooms zijn meegeconsolideerd. Wij willen Civiel laten groeien. Er zijn enkele ingewikkelde projecten, met name A15 en A2. Het project A2 is geleidelijk in beter vaarwater gekomen omdat er goed te praten is met de opdrachtgever over aanpassingen en verbeteringen. Naar verwachting krijgen we dit project dit jaar onder controle, het project loopt nog tot eind 2015. Wij beschouwen dit project ook als een promotie richting Rijkswaterstaat.

Worksphere en Bouw. Besloten is beide onderdelen in elkaar te schuiven in een divisie Gebouwen. Bouw heeft het moeilijk. Worksphere verzorgt het beheer in bestaande gebouwen. De organisatie moet dynamischer worden. Er moet meer 'control' op de projecten komen. In het kader van risicobeheersing is ervoor

gekozen om over alle projecten boven € 1 miljoen naar een hoger management te rapporteren en dat een lid van het directieteam zal meekijken hoe ingewikkeld een project is en wat de risico's zijn. In het verleden werd dit in de regio afgehandeld. Als de risico's (te) hoog zijn, wordt het project onder een centrale projectleider gebracht. Als de risico's beperkt zijn, wordt het project regionaal aangestuurd. Er moet een strakker regime van projectadministratie worden gevoerd.

Integrale projecten houdt zich bezig met PPS-projecten. Dat zal dit jaar wat minder worden, we willen focussen op projecten die we echt willen doen en niet meer overal op inschrijven. De focus zal vooral liggen op datacenters, gezondheidszorg en alles wat met rail te maken heeft en minder op het gebied van grote kantorengebouwen.

Overig. De aansturing van de divisie Realisatie en de van der Heide groep is ondergebracht bij het ingenieursbureau. Alleen de divisie Sport opereert nog zelfstandig. In Duitsland zullen we met sport stoppen. Het is nog niet bekend wat we met de sportdivisie gaan doen.

Al met al was het een uitdagend jaar. Zeker binnen Strukton gebeurt er veel, het is boeiend om met de leiding van de divisies de slag te maken die gemaakt moet worden. Het bedrijf moet dynamischer worden, meer methodisch werken en met meer efficiency. Er zijn mogelijkheden, maar dat moet stapsgewijs gebeuren. Dit proces moet eind volgend jaar grotendeels zijn afgerond zodat we beter in staat zijn om de concurrentie aan te gaan.

De heer Neeskens vraagt of het segment Sport verliesgevend is. De heer Sanderink antwoordt dat Sport Nederland en J&E Sports winst maken. Edel Grass (50% deelneming) heeft ook winst gemaakt. Gebr. Becker GmbH in Duitsland leidt verlies en zal worden geliquideerd. De sportmarkt blijft marginaal, het is een vechtersmarkt waaraan wij niet willen meedoen. We willen ons onderscheiden omdat we uniek zijn of omdat we beter zijn.

De heer Neeskens vraagt naar de mogelijkheden in het Midden-Oosten. De heer Sanderink reageert dat Strukton in een consortium met o.a. Alstom en Siemens, meedingt naar een groot metroproject in Saoedi-Arabië (Riyadh). Er gebeurt veel in het Midden-Oosten, we moeten goed opletten omdat we partners nodig hebben die niet alleen buitenlandse ervaring hebben maar die ook financieel solide zijn.

De heer Swarte vraagt naar de strategie: om een goede positie te bereiken zullen er mogelijk ook onderdelen afgestoten moeten worden waarmee een deel van de schulden kan worden afgebouwd. De heer Sanderink merkt op dat hij kan leven met schulden als die binnen 2 - 3 jaar kunnen worden afgebouwd. Mogelijk moeten er inderdaad onderdelen worden afgestoten, op dit moment is dat lastig en zal er niet veel voor betaald worden. De heer Pijper vult aan dat de schuld ca. € 150 miljoen bedraagt, daarvan heeft € 60-65 miljoen een lange termijn karakter, het andere deel is werkkapitaal. Een bescheiden deel heeft een permanent karakter, nl. voor seizoensfinanciering en soms een kleine voorfinanciering van projecten. We hebben niet permanent € 150 miljoen vreemd vermogen nodig. De heer Sanderink merkt op dat er bij Strukton in het verleden veel vooruit betaald werd; er wordt nu later betaald waardoor er meer voorgefinancierd moet worden.

De heer Velzeboer vraagt hoe de betalingen van grote buitenlandse projecten zijn geregeld. De heer Pijper antwoordt dat voor buitenlandse projecten een business case wordt opgezet, in combinatie met finance, legal en HR aspecten. Zo is bijvoorbeeld voor een project in het Midden-Oosten Atradius betrokken om te bezien of financiering tegen normale tarieven mogelijk is. Er wordt per project bekeken wat nodig is.

De heer Rienks vraagt of de heer Sanderink toekomst ziet in PPS-projecten en samenwerking met buitenlandse partijen. Hij vraagt zich af of we dat doen omdat we dat zelf willen of omdat de overheid dat graag wil. De heer Sanderink antwoordt dat hij geen voorstander van PPS-projecten is vanwege de financieringsvereisten. Op een hoger abstractieniveau is het zelfs bizar: bedrijven hebben het moeilijk, de banken kunnen zich nauwelijks staande houden en krijgen steun van de overheid, en dan moeten de bedrijven de overheid financieren. De condities die de bedrijven krijgen en in rekening moeten brengen bij de overheid, zijn slechter dan de tarieven die de overheid zelf kan krijgen. Een ander aspect is het risico dat je bereid bent te lopen; als bedrijf kan je lang niet zo'n groot risico dragen als een bank of de overheid.

De heer Rienks merkt op dat Oranjewoud uitwaaiert naar landen zoals India, bijvoorbeeld het bedrijf in Colombia is in korte tijd gegroeid van 300 naar 600 medewerkers. Dat zal vanuit Nederland lastig in de gaten te houden zijn. Het zijn landen met andere regels en mores waarmee zowel de heer Sanderink als zijn staf vermoedelijk geen ervaring hebben. Hij vraagt in hoeverre het verstandig is om in steeds meer landen te beginnen en of het niet verstandiger is om acquisities op de speerpunten te doen. De heer Sanderink antwoordt dat het bedrijf in Nederland op het gebied van Rail en Civiel groot genoeg is. Uitbreiding in Duitsland, Frankrijk en België is moeilijk en ingewikkeld. Weliswaar is er minder risico op corruptie, maar de groeimogelijkheden zijn in landen als Colombia en India veel groter. Het management uit die landen komt regelmatig naar Nederland, ook voor overleg met de overige landendirecties. We willen het ingenieursbedrijf meer spreiden, en soms moet je dat wat je hebt opgebouwd weer bijstellen maar dat maakt het ondernemen ook boeiend.

De heer Rienks merkt op dat er in Frankrijk een bedrijf is dat Antea heet maar dat niets te maken heeft met Oranjewoud. De heer Stijnders (general counsel) bevestigt dat er meerdere bedrijven zijn die Antea heten, maar dat die in andere werkgebieden opereren.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt naar MVO en in hoeverre er in het bijzonder aandacht wordt besteed aan energiebesparing en gebruik van nieuwe energie. De heer Sanderink antwoordt dat er steeds meer gebruik wordt gemaakt van openbaar vervoer, energiezuinige auto's en warmtepompen e.d. De heer Pijper vult aan dat wij bijvoorbeeld voor Coca Cola wereldwijd de waterinventarisatie verzorgen; dat gaat niet alleen over Coca Cola maar heeft een grote maatschappelijke impact.

De heer Swarte vraagt naar het aandelenbezit van de heer Sanderink. De heer Pijper geeft aan dat dit geen onderwerp voor deze vergadering is omdat dit de aandeelhoudersvergadering van Oranjewoud N.V. is. Op de vraag over de continuïteit van de aansturing van de onderneming antwoordt de heer Sanderink dat de Raad van Commissarissen de verantwoordelijkheid heeft om evt. opvolging voor hem te zoeken. Hij wil het bezit van de onderneming in een stichting regelen zodat het geheel bij elkaar gehouden kan worden en niet voor een groot deel aan successierechten op gaat. De heer Spenkelink vult aan dat hierover ook met de Raad van Commissarissen wordt gesproken.

De heer Swarte vraagt wat er met de huidige 6,6% free float aandelen gaat gebeuren. De heer Sanderink antwoordt dat het inkopen van aandelen geld kost, dat hij dan niet elders kan gebruiken. De heer Swarte vraagt of hij kan concluderen dat alles blijft zoals het nu is. De heer Sanderink antwoordt dat hij daarover geen uitspraak doet.

De heer Ling vraagt wat Inogen is. De heer Pijper antwoordt dat Inogen een vehikel is dat wereldwijd milieuconsultants bij elkaar brengt en internationaal servicedelivery model is voor grote multinationale opdrachtgevers (zoals Coca Cola). Onze Amerikaanse dochter Antea USA houdt 80% van de aandelen, de overige partners hebben de resterende aandelen.

De heer Velzeboer constateert dat Oranjewoud bezig is met de strategie en het binnenhalen van opdrachten, maar hij mist de communicatie daarover en vraagt waarom er niet meer aandacht aan communicatie wordt besteed. Hij is van mening dat het aandeel dan meer aanzien zal krijgen met een hogere koers en dat dit kan helpen met het verkrijgen van goedkopere financiering. De heer Sanderink antwoordt dat hij deze suggestie zal meenemen.

4a Jaarrekening 2012

De heer Pijper stelt voor dit onderdeel interactief te behandelen. Hij licht de belangrijkste posities in het jaarverslag toe aan de hand van enkele presentatiesheets en vraagt de aandeelhouders of zij daarover vragen hebben.

De heer Swarte merkt op dat de badwill bij Ooms als gevolg van IFRS als winst opgevoerd kan worden maar dat dit negatief kan uitpakken. De heer Pijper antwoordt dat dit een risico zou zijn indien de aannames niet juist blijken te zijn. Echter wij nemen uitsluitend badwill op als dat de evidente uitkomst van een proces is.

De heer Ling vraagt of er financieel nog iets terug te verwachten is uit het faillissement van Strukton Rail Noorwegen. De heer Pijper antwoordt dat de curator aan het werk is. Wij zijn voor 40% schuldeiser op de niet-preferente schulden, waarschijnlijk zullen wij 10% daarvan ontvangen, hetgeen enkele honderdduizenden euro's is.

Ten aanzien van de financieringen merkt de heer Pijper op dat het proces voor 1 augustus a.s. moet zijn afgerond. Voor Antea Group/Oranjewoud wordt onderhandeld met Rabobank. Voor Strukton wordt gesproken met een consortium van banken bestaande uit Rabobank, NIBC en ABNAMRO. Daarnaast heeft Strukton een reeds langer bestaande financiering van het werkkapitaal bij RBS.

De heer Swarte vraagt wat de waiver gekost heeft waarnaar wordt verwezen in het jaarverslag. De heer Pijper antwoordt dat die niets gekost heeft.

4 Jaarrekening 2012 en bestemming van het resultaat

a Vaststelling jaarrekening 2012

De heer Spenkelink deelt mede dat de jaarrekening 2012 is voorzien van de goedkeurende verklaring van de accountant en is goedgekeurd en ondertekend door de Raad van Commissarissen. Hij vraagt of er bezwaren zijn tegen vaststelling van de jaarrekening 2012. Er zijn geen aandeelhouders die bezwaren tegen vaststelling uiten. De jaarrekening 2012 wordt vastgesteld.

b Vaststelling bestemming van het resultaat

De heer Spenkelink vraagt aan de aandeelhouders in te stemmen met het voorstel om geen dividend uit te keren en het resultaat toe te voegen aan de reserves. Het voorstel tot bestemming van het resultaat, zijnde de toevoeging van het resultaat 2012 aan de algemene reserves, wordt vastgesteld.

De heer Velzeboer vraagt of er volgend jaar wel dividend zal worden uitgekeerd. De heer Sanderink antwoordt dat hij daarover geen uitspraak kan doen. De heer Swarte vraagt of de banken restricties ten aanzien van dividendbetaling hebben opgelegd. De heer Sanderink antwoordt dat dit het geval is.

5a Decharge aan de leden van de Raad van Bestuur

Aan de leden van de Raad van Bestuur wordt decharge verleend voor het in het afgelopen jaar gevoerde beheer.

5b Decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen

Aan de leden van de Raad van Commissarissen wordt decharge verleend voor het in het afgelopen jaar gehouden toezicht.

6 Opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2013

De heer Swarte merkt op dat bij projecten altijd uitzonderingen op regels van toepassing zijn. Op centraal niveau gelden vaak afspraken met banken e.d., terwijl dat op projectniveau soms anders wordt gezien. Hij vraagt via de voorzitter aan de accountant of dit bij Strukton het geval is. De heer Kerst (accountant E&Y) antwoordt dat indien de accountant aan de leiband van de projectleider zou lopen, de onderneming daar niets aan heeft. Hij is zelf als accountant betrokken geweest bij de projecten A2 en A15; daar is een governance structuur opgezet met een onafhankelijke projectcontroller die aan een financiële commissie, bestaande uit financieel deskundigen van de samenwerkende consortiumpartners, rapporteert. De checks & balances zijn goed geregeld. Dat geldt niet alleen voor de grotere projecten, binnen het gehele concern gelden consistente regels. Er wordt 4 x per jaar min of meer officieel gerapporteerd, die rapportages worden door verschillende managementlagen beoordeeld. De invloed van de individuele projectleider op het projectresultaat wordt gemitigeerd.

De opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2013 wordt door de aandeelhouders verstrekt aan Ernst & Young Accountants LLP.

7 Samenstelling Raad van Commissarissen

De voorzitter licht toe dat de heer Van Zeeland bij zijn aanstelling in 2010 is benoemd voor een periode van 3 jaar. De Raad van Commissarissen stelt, met instemming van de ondernemingsraad, voor om de heer Van Zeeland terstond na de sluiting van deze algemene vergadering te herbenoemen voor een periode van 4 jaar. Het voorstel tot herbenoeming van de heer Van Zeeland wordt door de aandeelhouders aangenomen.

8 Delegatie bevoegdheid tot uitgifte van aandelen Oranjewoud N.V.

Het voorstel tot delegatie van bevoegdheid tot uitgifte van aandelen voor de periode van een jaar wordt door de aandeelhouders aangenomen.

9 Rondvraag

De heer Velzeboer merkt op dat Arcadis op zoek is naar uitbreidingsmogelijkheden zowel in Nederland als andere landen. Hij vraagt of de heer Sanderink benaderd is over een mogelijke overname en of dat de reden is dat hij de stichting waarin hij de aandelen wil gaan onderbrengen, nog niet is opgericht. De heer Sanderink antwoordt dat dit niet het geval is.

De heer Huisman doet de suggestie om bij de volgende vergadering voor microfoons te zorgen. De heer Spenkeliink antwoordt dat dit geregeld zal worden.

Mevrouw Van Haastrecht doet de suggestie een lijst van afkortingen op te nemen in het jaarverslag. Voorts merkt mevrouw Van Haastrecht ze op dat de sfeer in de aandeelhoudersvergadering altijd heel open is en vindt dat enige voorzichtigheid met die openheid belangrijk zou kunnen zijn; er zijn immers mensen aanwezig met meerdere petten op. Teveel openheid zou kunnen meespelen bij de prijsbepaling van eventuele acquisities.

De heer Neeskens vraagt of bedrijven als Colijn en Molhoek gezien hun beperkte omvang iets toevoegen aan de onderneming. De heer Sanderink antwoordt dat deze bedrijven vaak aan projecten verbonden zijn; veelal zijn het familiebedrijven die op hun specialistische vakgebied goed werk leveren en daar ook bekend om staan en om die reden vaak nog onder hun eigen naam opereren alhoewel dat in de loop van de tijd kan veranderen. In de wegenbouw ligt dat anders; daar wordt vaak aan regionale bedrijven gegund en daarom is het van belang om de namen van die bedrijven te handhaven.

9 Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde, bedankt de voorzitter de aanwezigen en wordt de vergadering om 13.15 uur gesloten.

NB: Niet gemeld tijdens de vergadering: het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen bedroeg 53.336.281, zijnde 93,77% van het geplaatste aandelenkapitaal.

Voorzitter:

Secretaris:

De heer H.G.B. Spenkeliink

Mevrouw D.H.J. Hendriks