

Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders Oranjewoud N.V.

nummer **AVA2018.01**
datum **16 mei 2018**
plaats **Utrecht**
secretaris **D.H.J. Hendriks**

aanwezig

De heer H.G.B. Spenkelink	voorzitter en lid raad van commissarissen
Mevrouw H.P.J.M. Jans	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 G.P. Sanderink	lid raad van bestuur
De heer Y.F. van Hijum	
Diverse aandeelhouders (zie presentielijst)	

1 Opening en mededelingen

De heer Spenkelink opent de vergadering om 13.00 uur en heet de aanwezigen welkom. Hij deelt mede dat de accountants van PwC, de heren Ruppert en Van Rooij, aanwezig zijn en dat aan hen opheffing van geheimhouding ter zake de jaarrekening is verleend. Indien er vragen voor de accountants zijn, dan kunnen die worden gesteld via de voorzitter van de vergadering.

Voorts deelt de heer Spenkelink mede dat als gevolg van het vertrek van de heer Pijper, de toelichting bij de jaarrekening zal worden gegeven door de heer Van Hijum. De heer Van Hijum en de heer Hermsen, die eveneens aanwezig is, hebben de werkzaamheden van de heer Pijper overgenomen.

Vervolgens meldt de voorzitter dat de oproeping voor de vergadering is gedaan conform de statutaire en wettelijke vereisten door middel van plaatsing van de oproeping op de website van Oranjewoud. Er zijn geen agendaverzoeken ontvangen.

Ter vergadering is 97,86% van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigd.

2 Bericht van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2017

De heer Spenkelink informeert de Algemene Vergadering dat de Raad van Commissarissen zeer tevreden is met de behaalde resultaten in 2017. Dat geldt niet alleen voor de financiële resultaten, ook de ingezette koers werpt zijn vruchten af. Het resultaat is voornamelijk behaald door het spoorbedrijf Strukton Rail en de advies- en ingenieursdiensten van Antea Group en dan met name in Nederland. In recente jaren werd Strukton ermee geconfronteerd dat contracten van grote projecten dusdanig dichtgespijkerd waren dat alle problemen in die projecten bij Strukton op het bord terecht kwamen. Twee jaar geleden is besloten om dit soort projecten niet meer aan te nemen, een trend die ook bij andere bouwbedrijven is waar te nemen. Het bedrijf streeft ernaar minder afhankelijk te worden van de Nederlandse markt en overheid. Zo heeft Strukton Rail meer gekoerst op de internationale markt, bijvoorbeeld door de inzet van het groot materieel in de verschillende landen waar zij actief zijn. De Raad van Commissarissen vindt het een goede ontwikkeling om risico's zoveel mogelijk te spreiden en uit te bannen.

Grote onaangename verrassingen zoals die waarmee het bedrijf vorig jaar werd geconfronteerd, zijn dit jaar gelukkig uitgebleven. Kortom, het bedrijf acteert goed op de markt. Het is niet gezegd dat er geen lastige omstandigheden meer zijn, krapte op de arbeidsmarkt is een probleem waar alle bedrijfsonderdelen mee te maken hebben.

De continuïteit van de groep is gewaarborgd door de nieuwe financiering van Strukton Groep die weer normale condities heeft kunnen afspreken. Het bedrijf valt niet meer onder bijzonder beheer bij de banken.

Het afgelopen jaar is ook goed gekeken naar het metroproject in Riyad. Zoals bekend heeft de accountant vorig jaar geen goedkeurende verklaring afgegeven in verband met het agentencontract. Naar aanleiding daarvan is in 2017 extra aandacht besteed aan dit soort contracten. Dat heeft ertoe geleid dat er in 2017 weer een goedkeurende verklaring is verstrekt.

De auditcommissie van de Raad van Commissarissen heeft in 2017 overleg gehad met de accountant, onder meer over de totstandkoming van de jaarrekening. De groep heeft een groot aantal samenwerkingsverbanden, combinaties en vennootschappen. Er wordt naar gestreefd dat aantal terug te brengen.

Ten aanzien van de samenstelling van de Raad van Commissarissen deelt de heer Spenkelink mede dat de heer Te Kamp aan het einde van deze Algemene Vergadering zal aftreden en niet beschikbaar is voor herbenoeming. De komende jaren zal niet gezocht worden naar vervanging van de heer Te Kamp.

De heer Jorna (VEB) vraagt of de eis van de banken ten aanzien van het instellen van een Raad van Commissarissen voor Strukton Groep van tafel is omdat Strukton uit bijzonder beheer is en vraagt voorts hoe de ervaringen zijn met de heer Janmaat als toehoorder bij de vergaderingen van de Raad van Commissarissen.

De heer Spenkelink antwoordt dat er twee Raden van Commissarissen zijn, zowel bij Strukton Groep als bij Oranjewoud. Die Raden bestaan uit dezelfde personen, maar aan de vergaderingen worden door verschillende personen uit de werkmaatschappijen deelgenomen. Zo schuift de heer Van Dongen, directeur van Antea Group Nederland, regelmatig aan en ook bij de vergaderingen van Strukton wordt deelgenomen door de directies van de werkmaatschappijen. De ervaring met de heer Janmaat in de vergaderingen was goed. Zijn aanwezigheid is niet meer noodzakelijk nu Strukton Groep bij de banken niet meer onder bijzonder beheer valt en hij is niet langer actief als toehoorder bij de vergaderingen.

De heer Jorna merkt op dat de grootaandeelhouder zijn aandelenbezit verder heeft uitgebreid naar meer dan 97% en vraagt of naar de mening van de Raad van Commissarissen een beursnotering nog zinvol is. De heer Spenkelink antwoordt dat de Raad van Commissarissen zich die vraag eveneens gesteld heeft en dat hij het antwoord daarop nog niet heeft.

3 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017

De heer Sanderink doet verslag over de activiteiten in 2017. Vorig jaar zijn gesprekken gevoerd met het management over de strategie en het functioneren van de verschillende segmenten van Strukton Groep. Geconcludeerd is dat het segment Internationale infrastructuur en railsystemen naast het segment Railsystemen niet goed functioneerde; de samenwerking liep soms stroef en beide segmenten zijn actief op de internationale markt. Besloten is om binnen Strukton Groep terug te gaan naar drie segmenten, nl. Railsystemen, Civiele infrastructuur en Techniek en gebouwen. Deze aanpassing is nog niet helemaal doorgevoerd, maar het begint nu al beter te functioneren.

Antea Group heeft vorig jaar een bescheiden acquisitie in Spanje gedaan. Het was al langer de wens om verder te internationaliseren in de advies- en ingenieursmarkt. We hebben het bedrijf voor een aantrekkelijk bedrag kunnen kopen. Er is de afgelopen jaren veel nagedacht over de strategie voor de advies- en ingenieursdiensten. In het speelveld van grote nationale en internationale bedrijven moet je een positie verwerven waarin je je kunt handhaven. Daarbij is het belangrijk om je af te vragen hoe het bedrijf eruit moet zien; is het een verzameling van bedrijven in landen of sectoren die je wilt bedienen, zoals milieu, water en infrastructuur? Dat heeft ertoe geleid dat in 2017 bij Antea Group een Raad van Bestuur is ingericht; de bedoeling was dat te doen met een directeur uit de VS, een directeur uit Europa en een financiële man. De Amerikaanse collega was daartoe niet bereid. Omdat de heer Sanderink al langer niet tevreden was over de ontwikkelingen bij Antea Group in de VS, zowel beleidsmatig als financieel, heeft hij besloten in te grijpen. De Raad van Bestuur van Antea Group bestaat nu uit de heer Van Dongen, de heer Van Hijum en de heer Sanderink. Beide zijn ook betrokken om het bedrijf in de Verenigde Staten weer in ontwikkeling te krijgen.

Kijkend naar Strukton heeft de heer Sanderink zich dezelfde vraag gesteld: hoe houd je stand in het Europese speelveld waar je te maken hebt met veel concurrenten en prijsdruk. Wat maakt ons onderscheidend? Zeker is dat je bij voorkeur niet uitsluitend op de civiele markt moet opereren in verband met de concurrentie, aan de andere kant zijn er de rolling stock leveranciers. Strukton is een partij die daartussenin zit; wij hebben verstand van rolling stock en van civiel. Wij kunnen intermediair zijn in dat soort projecten en willen de leidende partij worden op het gebied van asset management en maintenance. Dat is in grote lijnen de richting die we op willen. We zijn nog niet zover dat die strategie helemaal is uitgewerkt. We willen met Techniek en gebouwen, dat in Nederland actief is, geen RIVM-achtige projecten meer aangaan. Wel hebben we de ambitie om beheer en onderhoud en dan met name beheer op afstand verder te ontwikkelen. Het civiele segment zal voor een belangrijk deel op de Nederlandse markt blijven opereren met het regionale wegen- en betonbedrijven. Wij moeten ons geld verdienen met specialismen, niet met grote projecten. De heer Sanderink verwacht dat er zeker nog twee jaar nodig zijn om deze strategie verder te ontwikkelen en te implementeren.

De heer Niemeyer vraagt hoe het project in Riyad verloopt. De heer Sanderink antwoordt dat het project zelf goed verloopt, echter dat er tot voor kort geen extra geld beschikbaar was bij de opdrachtgever. Dat leidde ertoe dat bij overschrijdingen en meerwerk bij een deel van het project een ander deel simpelweg uit het project werd

gehaald. We zijn nu bezig om compensatie te krijgen voor bepaalde onderdelen, zoals de gevolgen van tijdoverschrijdingen omdat de gronden en gebouwen niet op tijd beschikbaar waren, gebouwen die in de weg stonden en niet op tijd onteigend waren, de aanwezigheid van veel meer kabels en leidingen dan verwacht. Het gaat om een aanzienlijk bedrag. De opdrachtgever lijkt bereid tot compensatie.

De heer Jorna vraagt of Antea Group iets merkt van een opleving van de olie- en gasmarkt en of er kansen voor Antea Group in de VS liggen op de infrastructuurmarkt. Voorts vraagt hij of we geleerd hebben van de overname in Frankrijk of dat dezelfde problemen in Spanje dreigen.

De heer Van Hijum antwoordt op de vraag over de opleving van de olie- en gasmarkt. Dat eind 2015 de prijs voor een vat olie 100 dollar was. Onze Colombiaanse organisatie had op zijn hoogtepunt 850 mensen in dienst. In 2016 hebben we moeten besluiten om in Colombia te stoppen. Een eventuele opleving van die markt komt voor die organisatie te laat. Ten aanzien van de mogelijkheden in de VS merkt de heer Van Hijum op dat vanaf de overname in 2008 is ingezet op diversificatie van het aanbod. De focus lag toen nog op de olie- en gasmarkt. Op dit moment is nog niet merkbaar dat er meer tenders tegen goede prijzen op de markt komen. Wel is in 2017 het BP-contract verlengd, echter tegen veel minder goede prijzen dan in de voorgaande jaren. Antea Group in de VS is nog zeer client account georiënteerd en heeft met name op het gebied van milieu een beperkt productenpakket. Er wordt regelmatig gesproken met het management over verdere diversificatie. Infrastructuur is niet de meest logische markt voor dat bedrijf, mede door de concurrentie. Water zou een optie zijn, daar zijn we in België en Frankrijk ook succesvol mee. Ook wordt gekeken naar het producten- en dienstenaanbod binnen de groep, bijvoorbeeld een combinatie van infra en rail-gerelateerde diensten.

Eind november 2017 is Iceasca Consultores in Spanje overgenomen. Het bedrijf had in 2017 een jaaromzet van 6 miljoen euro en 88 medewerkers. Het grootste deel van de omzet, 60%, wordt gegenereerd in Latijns Amerika. Tijdens de crisisperiode in Spanje heeft Iceasca voor verdere ontwikkeling gekeken naar andere markten. Gezien de taal en historie is het logisch om naar Latijns-Amerika te gaan. Het bedrijf heeft een heel ander risicoprofiel dan in Frankrijk. Eind 2015 had Groupe IRH ruim 400 medewerkers en was het veel minder goed georganiseerd. Het is niet meteen gelukt om met de bestaande organisatie samen te werken. Er ontstond een organisatie van 800-900 medewerkers, het kost tijd om dat goed op de rit te krijgen. Medio 2016 zijn daar de eerste stappen gezet door verandering van het lokale management en de strategische focus.

De heer Jorna vraagt of het metroproject in Riyad als succesverhaal kan worden gezien en of er meer van dit soort projecten uit kunnen voortkomen. De heer Sanderink antwoordt dat veel projecten in het Midden Oosten tot stilstand zijn gekomen als gevolg van de gedaalde oliepijzen. Ook is bij het mogelijk benutten van de kennis en ervaring die we bij dit project hebben opgedaan niet altijd de juiste weg bewandeld, we hebben te veel naar agenten gekeken en te weinig naar branchegenoten die al voet aan de grond hebben. De vraag of en met welke partijen we in de toekomst een metroproject aannemen is op dit moment niet te beantwoorden. Contractvoorwaarden zoals we die in Riyad hadden, zijn niet zomaar nogmaals te krijgen. Inmiddels is Strukton in Australië actief met het vervoer van mijnbouwproducten (heavy haul). We willen minder afhankelijk zijn van grote (overheids-) opdrachtgevers zoals RWS en ProRail en meer spreiding van activiteiten en opdrachtgevers. Met dat proces zijn we intensief bezig.

De heer Jorna vraagt naar de oorzaak van de minder goede resultaten van Strukton Rail in België. De heer Sanderink antwoordt dat er in België lange tijd niet is geïnvesteerd in spoorinfrastructuur. Daar moet een inhaalslag plaatsvinden. Verwacht wordt dat er dit jaar extra opdrachten op de markt zullen komen.

In reactie op de vraag van de heer Jorna over de beoogde overname van de resterende aandelen van Unieco meldt de heer Sanderink dat de aandeelhouder in surseance is en dat we met de curator overeenstemming hebben over de overname. De kwestie ligt nu ter beoordeling bij de rechtbank.

De heer Jorna vervolgt met de vraag waarom Strukton in het RIVM-project het belang van de andere consortiumpartners Heijmans en Hurks wil overnemen. De heer Sanderink antwoordt dat het niet lukte om het project verder te brengen in de huidige samenstelling en met een lastige opdrachtgever. Hij heeft geconcludeerd dat hij dan liever zelf aan het stuur zit. Dat was in de gegeven omstandigheden de beste oplossing. Ook indien we dat niet zouden doen, blijven we aansprakelijk maar als je niet aan het stuur zit, heb je ook minder invloed. Het totale verlies van het project is 40-50 miljoen euro, ons deel daarvan is 18 miljoen euro. We gaan ervan uit dat de genomen verliesvoorziening voldoende is.

Ten slotte merkt de heer Jorna op dat 96% van het resultaat wordt gerealiseerd door de segmenten Rail en Advies- en ingenieursdiensten en vraagt aan de heer Sanderink of het niet tijd wordt om na te denken over het afstoten van sport en detachering. De heer Sanderink antwoordt dat sport en detachering geen strategische segmenten zijn en dat hij daarover op termijn een beslissing moet nemen.

De heer Van Hijum geeft een toelichting op de financiële resultaten.

De omzet van de gehele groep is stabiel en zelfs licht gegroeid naar 2,4 miljard euro. De balans is gedaald van 1,6 miljard euro naar 1,4 miljard euro; dat is een positieve ontwikkeling want er is minder geld nodig om de activiteiten uit te voeren. Onderliggend zijn wel duidelijke verschillen waarneembaar.

Het segment **Advies- en ingenieursdiensten** richt zich op milieu, water, infra en ruimtelijke ordening. Sinds de tweede helft van 2017 is duidelijk ingestoken op een strategie van innovatie en internationale tenders, gericht op bepaalde opdrachtgevers zoals donor-organisaties, en op bepaalde producten zoals remediation en data- en assetmanagement. In 2017 heeft Antea Group het operationeel resultaat verdubbeld ten opzichte van 2016, toen we te maken hadden met de tegenvaller van de discontinuatie van de activiteiten in Colombia. Antea Group Nederland heeft in zijn 1000 dagen plan, dat in 2016 is ontwikkeld, een aantal verbeterpunten geïdentificeerd. Inmiddels zijn we 600 dagen onderweg en worden er goede stappen gezet. Voorbeelden daarvan zijn innovatieprojecten, zoals met de TU Eindhoven voor de ontwikkeling van sensorballetjes en het inzetten van meetbussen voor het verzamelen van data. Samen met Centric heeft Antea Group Nederland een bedrijfje opgericht voor het financieren van potentiële startups om innovaties verder te ontwikkelen. In Nederland hebben we te maken met krapte op de arbeidsmarkt, hetgeen zijn weerslag heeft op de salarissen. Antea Group in België heeft ook goed gepresteerd. Het bedrijf is van een andere omvang dan in Nederland, maar heeft prima bijgedragen en eveneens een all time high gerealiseerd. In Frankrijk hadden we in 2016 te maken met een moeilijk jaar en een negatief operationeel resultaat. Het afgelopen jaar is positief afgesloten op 3,2 miljoen euro. De organisatie in Frankrijk is in regio's opgedeeld; de meeste regio's hebben in meer of mindere mate bijgedragen aan het resultaat, met name de regio rond Parijs is de trekker van het resultaat. In alle regio's zien we positieve ontwikkeling. In Frankrijk wordt gewerkt aan het ontwikkelen van een vergelijkbaar plan als het 1000 dagen plan in Nederland genaamd Smart builders. In de Verenigde Staten heeft Antea Group te maken met teruglopende omzet van ELT projecten, wat ook in 2018 het geval zal zijn. Er zijn geen vervangende ELT-activiteiten gerealiseerd. De insteek is om die teruglopende omzet te compenseren met 'technology' en 'chemicals', de voortekenen zijn positief maar het is lastig om een substantieel aandeel in de omzet ineens uit een andere markt te halen. De bezettingsgraad moet omhoog, naar het oordeel van de board van Antea Group zijn er in de VS te weinig mensen op de werkvloer en teveel management. Daar wordt in de VS niet direct hetzelfde over gedacht, maar al met al zijn de nodige stappen wel gezet.

Het segment **Railsystemen** richt zich o.a. op rail- en treinsystemen, assetmanagement, hooggemechaniseerde werkmethode en machines, monitoring, meet- en inspectietreinen en ERTMS beveiligingssysteem. De omzet is in 2017 met 6% licht gestegen, het operationeel resultaat is met ruim 31% gestegen. Antea Group en Strukton Rail zijn de trekkers van het bedrijf, waarbij Strukton Rail ca. 2/3^e van het totale resultaat van het bedrijf voor zijn rekening neemt. De orderportefeuille is toegenomen, met name omdat in Nederland diverse PGO contracten zijn behaald en ook in Italië een aantal grote onderhoudscontracten zijn verworven. De orderportefeuille is op een goed niveau. Rail Nederland heeft een goede performance laten zien en heeft zijn positie als marktleider gehandhaafd. Dat geldt ook voor de overige thuislanden. In de VS en Australië zijn de eerste successen behaald en de vooruitzichten zijn veelbelovend.

Het segment **Civiel** heeft als kernactiviteiten ontwerp, realisatie, beheer en onderhoud van geïntegreerde infrastructurale projecten en is gespecialiseerd in o.a. funderingstechnieken, bitumen, milieutechniek, assetmanagement. Het segment heeft een omzetsdaling van 13% laten zien en ook het operationeel resultaat is gedaald, daar waar dat vorig jaar nog beperkt positief was. Dat is mede veroorzaakt door een lagere omzet, als gevolg van het verlagen van het risicoprofiel en de strategische focus op technologie in combinatie met 'beheer en onderhoud' projecten. Los daarvan had dit segment in 2017 te maken met een aantal kleinere tegenvallende projecten. Alles bij elkaar heeft dat geleid tot een negatief operationeel resultaat van bijna 5 miljoen euro.

De activiteiten van het segment **Internationale infrastructuur en railsystemen** zullen worden geïntegreerd in Strukton Civiel en Strukton Rail. De omzet is op een hoger niveau dan vorig jaar, het operationeel resultaat is net boven nul. Als ook het deelnemingsresultaat (het deel van de deelnemingen die niet in het resultaat worden meegeconsolideerd) daarbij wordt betrokken, dan laat dit segment een positief resultaat zien, echter duidelijk minder dan vorig jaar. Dat is voornamelijk te wijten aan de lagere civiele productie in het metroproject in Riyad. Ook de orderportefeuille neemt logischerwijze af omdat het grootste productiedeel van het project in Riyad gereed is.

Het segment **Techniek en gebouwen** richt zich op beheer en onderhoud van technische installaties en gebouwen in Nederland. Het segment heeft een nette omzetsijging laten zien en een positief operationeel resultaat, dat

vorig jaar nog negatief was als gevolg van de verliesvoorziening voor het RIVM-project. De bouw van dat project is inmiddels van start gegaan. Overigens ligt de focus niet uitsluitend op dit project. Bijvoorbeeld de herontwikkeling van de voormalige Knoopkazerne is een succesvol project dat naar tevredenheid is verlopen.

Het segment **Overig** wordt gevormd door de onderdelen Sport en Detachering. Het onderdeel Sport wordt gevormd door Antea Group Sport, J & E Sports en Edel Grass. Daarmee heeft dit onderdeel een positie in de gehele keten van sportvelden en -accommodaties, van producent van kunstgras tot aannemer van sportaccommodaties en de aanleg van toplagen. De omzetgroei bij het onderdeel Sport is voornamelijk het gevolg van de overname van de resterende 50% aandelen in Edel Grass eind december 2016, de cijfers zijn nu volledig in de consolidatie 2017 meegenomen. Bij het onderdeel Detachering is de omzet niet gestegen, wel is een forse stijging van het operationeel resultaat gerealiseerd. De orderportefeuille bedraagt 3 miljoen euro. Detachering heeft de strategische keuze gemaakt om zich niet meer te richten op lager en middelbaar opgeleid technisch personeel, dat moeilijk plaatsbaar is en waarmee het moeilijk is om rendement te behalen. Een grote uitdaging is het aantrekken van goed gekwalificeerd hoger opgeleid technisch personeel. Daarvoor is GreenGenius geïntroduceerd, dat aan net afgestudeerden de mogelijkheid biedt om gedurende drie jaar bij verschillende opdrachtgevers te werken.

De heer Jorna vraagt of de balanstotalen zullen toenemen als gevolg van de toepassing van IFRS 16 (lease) en wat de invloed is op de solvabiliteit. De heer Van Hijum antwoordt dat de gevolgen van de toepassing van IFRS 16 nog niet zijn gekwantificeerd en dat nog niet aangegeven kan worden in welke mate zich dat vertaalt in de balans. De heer Sanderink vult aan dat er invloed zal zijn.

De heer Jorna vraagt wat de reden is van de verdubbeling van de voorziening potentieel dubieuze debiteuren. De heer Van Hijum antwoordt dat dit is veroorzaakt door de beoordeling van debiteuren van Strukton Rail in Italië. De heer Hermesen vult aan dat als gevolg van de surseance van Condotte aanvullende voorzieningen zijn getroffen. De heer Jorna merkt op dat de netto kasstroom 11,7 miljoen euro negatief is terwijl die in 2016 nog 23,9 miljoen euro positief was en vraagt of dat het gevolg is van het metroproject in Riyad. De heer Van Hijum antwoordt dat het een timing issue is dat voornamelijk in het onderhanden werk in Riyad zit; er is vorig jaar gefactureerd voor werk dat dit jaar moest worden uitgevoerd. Wij proberen het werkkapitaal beheer o.m. te beïnvloeden door vooruit facturering. Dat is vorig jaar goed gelukt, er komt echter ook een moment dat er betaald moet worden. De heer Sanderink vult aan dat vooruitbetalingen op de balans terugkomen. Het onderwerp cash management is een belangrijk aandachtspunt, ook voor het management van de werkmaatschappijen die de contracten met de opdrachtgevers sluiten. We willen zeker stellen dat we betaald krijgen voor het werk dat we doen. Als bijvoorbeeld de overheid niet betaalt, staan er weinig middelen open om daar iets tegen te doen. Een gang naar de rechter is vaak niet mogelijk of wenselijk in verband met de commerciële belangen.

De heer Rienks vraagt of Antea Group de activiteiten in Colombia definitief heeft gestaakt. De heer Van Hijum antwoordt dat die entiteit in reorganisatie is, vergelijkbaar met een surseance in Nederland. Wij zijn niet meer 'in control' en daarom is de entiteit ook niet meer in de cijfers geconsolideerd. Er is nog geen definitief besluit genomen om al dan niet actief in Colombia te blijven; mogelijk kan dat via Iceacsa, dat een vestiging in Colombia heeft. De heer Rienks vraagt of het onderdeel Detachering wordt gehandhaafd. De heer Van Hijum antwoordt dat dit een strategische overweging is, waarover nog wordt nagedacht. De omzet bedroeg vorig jaar 11 miljoen euro met een positieve ebitda bijdrage.

De heer Rienks merkt op dat door uit het uitkopen van de partners Heijmans en Hurks uit het RIVM project risico's zijn overgenomen en dat het afwachten is of daar voldoende compensatie voor is. De heer Sanderink reageert dat hij wil laten zien dat wij meer in onze mars hebben dan onze concurrenten. Als wij ons aandeel aan een van de andere partijen hadden overgedaan, blijven we toch verantwoordelijk maar hebben we geen invloed meer. Met onze kennis en expertise moeten wij dit project tot een goed einde kunnen brengen.

De heer Rienks vraagt wat er gebeurt met de medewerkers die nu op het metroproject in Riyad werken als dat project is afgerond. De heer Sanderink antwoordt dat wij ca. 40 medewerkers aan het werk hebben, de andere mensen komen bij aannemers vandaan. Wij voorzien geen problemen met het inzetten van de medewerkers na dit project. Het verlies van deskundigheid indien we geen soortgelijke opvolgende projecten verwerven is een groter probleem.

De heer Rienks vraagt aan de Raad van Commissarissen welke maatregelen zijn genomen om de continuïteit van het bestuur te waarborgen. De heer Spenkelink antwoordt dat er altijd oplossingen zijn; zoals het vertrek van de heer Pijper dat is opgelost doordat zijn activiteiten zijn overgenomen door de heer Van Hijum en de heer Hermesen.

De heer Jorna vraagt of er een moment is afgesproken waarop er een nieuwe CEO zal worden aangesteld. De heer Spenkelink reageert dat daarover van gedachten wordt gewisseld. Het is duidelijk dat de heer Sanderink niet meer de jongste is en dat hij een belangrijke rol en stem in het bedrijf heeft. Daar kan niet zomaar iemand naast gezet worden. Het is de taak van de Raad van Commissarissen om ervoor te zorgen dat er geen groot risico wordt gelopen. In de loop van dit jaar zal dit onderwerp verder worden besproken door de Raad van Commissarissen.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt of Strukton alleen nog onderhoud van stationsgebouwen verzorgt en geen spooronderhoud meer doet. De heer Sanderink antwoordt dat Strukton alle onderhoud rondom het spoor verzorgt, zowel van de rails zelf als van overige railsystemen. Mevrouw Van Haastrecht vraagt voorts in hoeverre Strukton bij recycling van gebouwen rekening houdt met toxische stoffen in restafval en of bij toepassing van materialen rekening wordt gehouden met de duurzaamheid daarvan. De heer Spenkelink antwoordt dat Strukton een bedrijf is dat gebouwen realiseert en niet ontwerpt en dat dit weliswaar dicht bij elkaar ligt, maar dat de ontwerper bepaalt welke materialen worden toegepast. Aandacht voor duurzaamheid is volop aanwezig, maar het is ook zo dat de kosten en baten in balans moeten blijven. Mevrouw Van Haastrecht reageert dat zij dat als korte termijn denken beschouwt en vindt dat teleurstellend. De heer Van Hijum reageert dat uiteraard wordt bekeken hoe wij kunnen bijdragen aan een beter milieu in de toekomst en of de ontwikkelingen op dat gebied kunnen worden ingezet als product voor onze klanten. Mevrouw Van Haastrecht vraagt of de innovatieprojecten met TU Eindhoven waaraan eerder in de vergadering is gerefereerd, zich beperken tot Antea Group in Nederland. De heer Van Hijum antwoordt dat innovatieve ontwikkelingen niet alleen binnen de landenorganisatie van Antea Group plaatsvinden maar ook bij Strukton Groep en de overige bedrijven van de heer Sanderink, zoals Centric en het Sanderink Technology Centre.

De heer Jorna vraagt hoe het staat met het Rolling Stock project in China waarover in de vergadering vorig jaar is gesproken. De heer Sanderink antwoordt dat de verwachting was dat Strukton daar grote stappen zou zetten met tractiesystemen voor metro's. Wij zijn daar nu niet meer zeker van omdat men in China een andere beleving van het project had. Het zal de komende maanden duidelijk worden of de verantwoordelijken in China het project willen doorzetten en of wij daaraan mee willen doen. Overigens is vorige maand in India een overeenkomst gesloten voor verdere ontwikkeling van locs en treinen.

Gevraagd wordt hoe de heer Sanderink tegen de notering op de beurs aankijkt. Iedereen kent Strukton en Antea Group, maar Oranjewoud leidt een bewust onopvallend bestaan. De heer Sanderink antwoordt dat dit niet is wat toentertijd was bedacht. Het was de bedoeling een goed beursfonds op te zetten, maar het bleek moeilijk om partijen te interesseren om voor een redelijk percentage in het bedrijf te stappen. Uiteindelijk heeft de heer Sanderink besloten zelf meer te investeren. Het belang in het bedrijf is in de loop der tijd toegenomen omdat er aandelen zijn overgenomen van partijen die hun aandelen hebben aangeboden. Dat was niet op voorhand bedacht. De heer Swinkels vraagt waarom de heer Sanderink enkele jaren geleden de aandelen van Project Holland Fonds heeft overgenomen. De heer Sanderink antwoordt dat in de overeenkomst met Project Holland Fonds bepaalde bedingen waren opgenomen waaraan wij op enig moment niet konden voldoen. Dat had als gevolg dat hij verplicht was die aandelen te kopen. Private equity bedrijven blijven over het algemeen niet voor langere termijn in een bedrijf deelnemen, maar nemen hun winst zodra dat mogelijk is. De heer Sanderink merkt op dat iedereen naar eer en geweten zijn werk doet en dat hij een goede onderneming neer wil zetten. Dat de winst het ene jaar meer is dan het andere jaar is minder belangrijk. Het gaat erom dat de onderneming zich kan bewijzen, ook in de toekomst. Dat geldt ook voor zijn opvolging. De heer Sanderink wil een team dat in staat is de onderneming over te nemen. Het gaat niet om hem, maar om de onderneming waar mensen plezier in hun werk hebben en een goed inkomen voor hun gezin verdienen.

4a Jaarrekening 2017

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om de jaarrekening 2017 vast te stellen. De jaarrekening wordt vastgesteld met 11 stemmen tegen en 61.528.389 stemmen voor.

4b Bestemming van het resultaat

De heer Spenkelink meldt dat de directie aan de Raad van Commissarissen het voorstel heeft gedaan om geen dividend uit te keren. Het voorstel van de directie is besproken en de Raad van Commissarissen kan zich in dat voorstel vinden. De Raad van Commissarissen heeft van aandeelhouder de heer Velzeboer een brief ontvangen inzake dividend. De heer Spenkelink licht toe dat het voorstel om geen dividend uit te keren voortkomt uit het feit dat de interne solvabiliteitsdoelstelling van 25% niet is behaald, dat er werkkapitaal nodig is en dat de solvabiliteit ook het gevolg is van de kapitaalstorting eind 2016 door de grootaandeelhouder.

Het voorstel tot bestemming van het resultaat wordt unaniem aangenomen.

5a Decharge aan de leden van de Raad van Bestuur

Aan de leden van de Raad van Bestuur wordt decharge verleend voor het in 2017 gevoerde beleid.

5b Decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen

Aan de leden van de Raad van Commissarissen wordt decharge verleend voor het in 2017 gehouden toezicht.

6 Samenstelling Raad van Commissarissen

De heer Spenkelink informeert de Algemene Vergadering dat de heer Te Kamp na 8 jaar zitting te hebben gehad in de Raad van Commissarissen aan het einde van deze vergadering zal aftreden. Hij bedankt de heer Te Kamp hartelijk voor al zijn kennis, collegialiteit en kritische gesprekken die de afgelopen jaren zijn gevoerd.

De heer Te Kamp merkt op dat het bedrijf sinds zijn aantreden vele veranderingen heeft doorgemaakt. Zo is Struktton, dat was overgenomen van NS, met een sterke ambtelijke cultuur, veranderd in een bedrijf dat er echt staat en zijn de landenorganisaties van Antea Group het laatste jaar sterk naar elkaar toegegroeid. De heer Te Kamp sluit af met de mededeling dat hij prettig en met plezier denkt aan zijn tijd als commissaris, ook aan de vergaderingen met de aandeelhouders.

De heer Jorna vraagt aan de heer Spenkelink of de Raad van Commissarissen overweegt om een vacature te openen, specifiek voor Antea Group. De heer Spenkelink verwijst naar zijn eerdere uitspraak daarover, nl. dat dat op dit moment niet wordt overwogen en vermeldt dat de heer Te Kamp heeft aangeboden beschikbaar te zijn om indien nodig in een niet formele rol aan te sluiten bij besprekingen van de Raad van Commissarissen.

7 Opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2018

De heer Spenkelink informeert de Algemene Vergadering dat Oranjewoud een accountant nodig heeft die in meerdere landen actief is en dat het voor de hand ligt om met PwC verder te gaan. Er worden binnenkort gesprekken gevoerd om dat af te ronden. Hij vraagt de Algemene Vergadering om de Raad van Bestuur te machtigen om dit aldus af te handelen.

De heer Jorna merkt op dat de VEB daar principieel op tegen is. Volgens de wettelijke voorschriften moet de onderneming een tender houden en aan de Algemene Vergadering een voorstel worden voorgelegd en moet de voorkeur van de Raad van Bestuur worden gemotiveerd. De aandeelhouders moeten in de gelegenheid zijn om in gesprek te gaan met de accountant die de opdracht krijgt.

De heer Sanderink reageert dat er onvoldoende tijd was om dit goed uit te zoeken en voor te bereiden. De jaarrekening was laat gereed en dat kan niet een vrijbrief voor de accountant worden om zijn voorwaarden voor eventuele herbenoeming te bepalen. Daarover wil de heer Sanderink zelf de gesprekken en onderhandelingen voeren. Na enige discussie vraagt de heer Spenkelink aan de heer Van Rooij van PwC in hoeverre hij met deze procedure bekend is. De heer Van Rooij antwoordt dat naar zijn mening in het geval van herbenoeming er geen voorstel van twee kandidaten hoeft te worden gedaan.

De voorzitter stelt voor om het agendapunt aan te passen en aan de Algemene Vergadering goedkeuring te vragen om PwC te herbenoemen op voorwaarde dat de directie de onderhandelingen tot een goed einde brengt. De heer Rienks is van mening dat de kleine aandeelhouders serieus genomen moeten worden en dat aan hen een goed voorstel voorgelegd moet worden. De heer Jorna kan zich namens VEB vinden in de gewijzigde vraagstelling.

De Algemene Vergadering stemt met 79 stemmen tegen en met 61.528.321 stemmen voor, voor het voorstel tot herbenoeming van de accountant, tenzij het bestuur niet tot overeenstemming kan komen omtrent de voorwaarden van de herbenoeming.

8a Aanwijzing Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het toekennen of uitgeven van (rechten op) aandelen Oranjewoud N.V.

De Algemene Vergadering stemt met 511 stemmen tegen en met 61.527.889 stemmen voor, voor het voorstel.

8b Aanwijzing Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten.

De Algemene Vergadering stemt met 511 stemmen tegen en met 61.527.889 stemmen voor, voor het voorstel.

8 Rondvraag

De heer Swinkels merkt op dat vorig jaar is gesproken over het veilingsysteem van de aandelen aan Euronext en vraagt of er inmiddels meer informatie beschikbaar is. De heer Van Hijum antwoordt dat daarover op de website van Oranjewoud N.V. informatie terug te vinden is.

Voorts vraagt de heer Swinkels of het mogelijk is om een bezoek te brengen aan Edel Grass. De heer Sanderink antwoordt dat hij dat met de directie zal bespreken. De heer Niemeyer vult aan dat hij graag een bezoek aan een project zou brengen. De heer Sanderink neemt dat verzoek in overweging.

9 Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde, sluit de voorzitter de vergadering om 15.30 uur.

Voorzitter:

Secretaris:

De heer H.G.B. Spenkelink

Mevrouw D.H.J. Hendriks