

Notulen

Koninklijke VolkerWessels N.V.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 april 2019

Gepubliceerd op: 21 juni 2019

Vastgesteld op: 18 december 2018

Datum: 18 april 2019
Locatie: Concernkantoor VolkerWessels te Amersfoort
Verslag: Barbara Snabilié van Het Notuleercentrum

Uit de presentielijst blijkt dat ter vergadering 82,68% van het geplaatste stemgerechtigde aandelenkapitaal vertegenwoordigd is op de vergadering, zowel persoonlijk als ook via een volmacht. Zij vertegenwoordigen tezamen 66.142.772 aandelen, recht hebbende op het uitbrengen van evenzovele stemmen.

1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent om 14.00 uur de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van VolkerWessels en heet iedereen van harte welkom. Aanwezig zijn aandeelhouders, de accountant van Deloitte, leden van de Centrale Ondernemingsraad, de notaris en toehoorders. De voorzitter deelt mee dat de vergaderstukken beschikbaar waren vanaf 4 maart 2019 en stelt vast dat is voldaan aan de wettelijke en statutaire vereisten voor de vergadering.

2. Jaarverslag, corporate governance en jaarrekening

2a. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018

De heer De Ruiter belicht de thema's veiligheid, digitalisering, duurzaamheid en integriteit. Veiligheid is een collectieve verantwoordelijkheid van de sector en hierin gebeurt veel. De Onderzoeksraad voor de Veiligheid heeft aanbevelingen gedaan voor constructieve veiligheid en via Bouwend Nederland neemt VolkerWessels deel aan overleg hierover. VolkerWessels heeft in 2018 belangrijke stappen gezet betreffende veiligheid zoals de benoeming van een nieuwe manager veiligheid en de ontwikkeling van een maandelijks dashboard. Alle incidenten worden digitaal gemeld en automatisch verwerkt in een maandrapportage zodat direct actie kan worden ondernomen. Het zware materieel is voorzien van wettelijk verplichte 360-gradenzichtapparatuur en de score voor veiligheid in 2018 laat een verdere verbetering zien. Het streven is het aantal ongevallen ook in 2019 verder terug te brengen.

Digitalisering is een middel en geen doel, mensen staan centraal en zij zullen nieuwe technologie pas omarmen nadat zij de meerwaarde hiervan zien. Daarbij spelen vragen als hoe maken wij van data informatie? Kan kunstmatige intelligentie ons helpen in tender processen? Ontstaan nieuwe businessmodellen en hoe daarop in te spelen? VolkerWessels wil een duurzaam en waardecreërend bouwbedrijf zijn en nieuwe technologie op de juiste plekken inzetten. Om betere oplossingen te realiseren wordt technologie onderdeel van de bedrijfsprocessen met behulp van een digitaliseringsplatform.

In 2018 heeft VolkerWessels wederom veel aandacht gegeven aan integriteit en integere bedrijfsvoering. Bij de compliance medewerkers zijn 55 meldingen binnengekomen op het gebied van integriteit en daarna is in 11 gevallen besloten afscheid te nemen van de betrokken medewerkers. Dit ligt in lijn met voorgaande jaren, er zijn geen meldingen binnen gekomen op de anonieme vertrouwenslijn. Eind 2018 heeft KVV een e-learning gestart voor alle medewerkers en alle statutaire directies hebben een compliance training gevolgd.

Duurzaamheid en duurzame ontwikkeling hebben ook in 2018 hoog op de agenda gestaan. VolkerWessels heeft zes aandachtsgebieden geformuleerd om uitvoering te geven aan de agenda om een integraal duurzamer bedrijf te worden. In het separaat gepubliceerde duurzaamheidsverslag is hiervoor veel aandacht. Basiszaken zoals afvalscheiding, CO₂-uitstoot van het wagenpark en de score op de Prestatieladder Sociaal Ondernemen krijgen veel aandacht. Verder is er aandacht voor zaken die ingewikkelder zijn en die een aanzienlijke impact kunnen hebben, zoals het bevorderen van circulaire ontwerpstrategieën, verduurzamen van materieeldiensten en reductie van CO₂-uitstoot bij de productie van beton en asfalt.

De heer De Ruiter belicht vervolgens de zes segmenten van het VolkerWessels concern. De divisie **Bouw en Vastgoed Ontwikkeling** (BVGO) laat over 2018 een mooie prestatie zien. Het bedrijfsresultaat komt uit op € 100 miljoen en stijgt daarmee 7,5% ten opzichte van 2017. Ook de marge neemt toe naar 4,8% over een omzet van € 2,1 miljard. Daarmee is BVGO het grootste en in absolute zin meest winstgevendende onderdeel. BVGO heeft in 2018 bijna 5.500 huizen opgeleverd zowel eigen ontwikkeling als gebouwd in opdracht van derden. Op een totaal van ca. 65.000 nieuwbouwwoningen is dat een marktaandeel van 8,5%. De resultaten van BVGO zijn in 2018 eenmalig gedrukt door een voorziening van € 10 miljoen die is getroffen voor een claim in een verloren arbitrage. VolkerWessels heeft hoger beroep aangetekend. Het orderboek van BVGO is toegenomen met ruim 23% tot bijna € 3,5 miljard, een record.

De divisie **Infra Nederland** laat een teleurstellende ontwikkeling zien, voornamelijk als gevolg van de extra verliesvoorziening voor OpenIJ. Deze bedroeg over 2018 € 39 miljoen waarmee de totale voorziening uitkomt op € 107 miljoen. De omzet van Infra is iets teruggelopen ten opzichte van 2017 hetgeen het gevolg is van de oplevering van een aantal grote projecten door VolkerRail in 2017. Het orderboek van Infra laat daarentegen een stijging zien tot bijna € 1,7 miljard. Eind 2018 heeft KVV aangekondigd de divisie Infra te willen herpositioneren, dat proces is bijna gereed en het streven blijft het segment zo spoedig mogelijk terug te brengen naar de vertrouwde marges. Infra Nederland neemt actief deel aan de lopende consultatieronde van Rijkswaterstaat onder alle spelers in de Nederlandse inframarkt. De doelstellingen van KVV zijn te komen tot een betere risicoverdeling tussen opdrachtnemer en opdrachtgever, kortere tenderprocessen en contracten met een verankering van de gezamenlijke verantwoordelijkheid.

De spreker geeft een toelichting op de stand van zaken bij **OpenIJ**. De bouw van deze grootste zeesluis ter wereld vordert gestaag, eind 2018 was de gereedheid 65%. Dat betekent overigens dat er nog voor € 250 miljoen gebouwd moet worden, nog steeds een groot project dus. Oplevering is naar verwachting begin 2022, een vertraging van ruim twee jaar ten opzichte van de oorspronkelijke datum eind dit jaar. Belangrijke feiten over 2018 zijn het succesvol afzinken van het buitenhoofd en het gereedkomen van de drie sluisdeuren. Het veel grotere binnenhoofd zal naar verwachting worden afgezonken voor de komende zomer. Inmiddels is ook overeenstemming bereikt met de financiers van OpenIJ en trekt het project weer onder de eigen bancaire financiering. De heer Van Rooijen zal de impact van OpenIJ op de cijfers over 2018 belichten. De media berichten over een geschil tussen OpenIJ en de leverancier van de deuren. Conform goed gebruik geeft VolkerWessels geen toelichting zolang de zaak onder de rechter is.

Binnen de divisie **Energie en Telecom infrastructuur** heeft VolkerWessels een uitstekend jaar achter de rug. Het bedrijfsresultaat steeg met 22% tot € 39 miljoen waaraan beide onderdelen hebben bijgedragen. Het orderboek loopt iets terug en dit heeft te maken met de contractuele afbouw van een belangrijk raamwerkcontract in het Telecombedrijf. Na correctie hiervoor laat het orderboek een stijging zien. In september 2018 heeft VolkerWessels aangekondigd Joulz Energy Services over te nemen. Een relatief kleine maar belangrijke acquisitie die KVV in staat stelt te werken aan het hoogspanningsnet in Nederland. Hiermee heeft Visser Smit Hanab alle benodigde licenties in huis om een belangrijke rol te spelen in de elektrificatie van Nederland.

De heer De Ruiter belicht de ontwikkelingen in de buitenlandse thuismarkten. In het Verenigd Koninkrijk laat **VolkerWessels UK** een uitstekende prestatie zien. De heer Robertson is verantwoordelijk voor een bedrijf dat een solide groei laat zien in bedrijfsresultaat, een plus van 18% en een mooie stijging van de marge van 3,3% naar 3,5%. Het orderboek stijgt met 26% zodat KVV vol vertrouwen naar de toekomst kijkt. Verder heeft VolkerWessels in 2018 de activiteiten van PJ Davidson overgenomen en daarmee de lokale positie versterkt. PJD is een producent van betonnen afscheidingen om tijdelijk rijbanen op snelwegen te scheiden. De onzekerheid inzake Brexit duurt voort. Tot op heden blijft dit voor KVV beperkt tot een daling van de koers van het pond sterling. Ondanks de onzekerheid van Brexit en de turbulentie bij Britse bouwbedrijven zoals Carillion, Interserve en Kier, doet VolkerWessels goede zaken in het Verenigd Koninkrijk.

In **Noord-Amerika** heeft KVV last gehad van een relatief korte productieperiode waardoor het bedrijfsresultaat is gedaald en uitkwam op hetzelfde niveau als 2016. De winter hield lang aan waardoor de productie pas in april goed op stoom kwam en in september viel de eerste sneeuw alweer in Calgary. Ten slotte de activiteiten in **Duitsland**: dit onderdeel doet het erg goed, het resultaat kwam iets lager uit dan in 2017 maar beweegt zich op een hoog niveau. De marge bedraagt 6% en het orderboek staat op ruim twee keer de jaaromzet van 2018. Kortom, uitstekende prestaties in Duitsland en veel vertrouwen voor de toekomst.

De heer Van Rooijen geeft uitleg bij het financiële deel van de presentatie, de geconsolideerde resultaten. Hij noemt de highlights:

- Sinds het dieptepunt van de bouw- en vastgoedcrisis in 2012 heeft VolkerWessels een solide resultaatsontwikkeling laten zien.
- VolkerWessels heeft over 2018 een EBITDA gerealiseerd van € 251 miljoen. Dit is in lijn met de verwachting in de negenmaands trading update.
- Vanzelfsprekend had KVV in 2018 liever een EBITDA van € 290 miljoen gerapporteerd. Met een EBITDA van € 251 miljoen is er sprake van een solide financiële prestatie ondanks de additionele voorziening voor OpenIJ van € 39 miljoen.
- De nettowinst over 2018 bedraagt € 137 miljoen, een daling van € 3 miljoen ten opzichte van 2017.
- De liquiditeitspositie is over 2018 met € 69 miljoen verbeterd ondanks de forse financiering van het OpenIJ project in 2018.
- Het orderboek staat eind 2018 op bijna € 9 miljard, historisch hoog en een reflectie van de gunstige marktontwikkelingen in 2018.
- Het rendement op het geïnvesteerd vermogen voldoet met 20% ruimschoots aan de interne doelstellingen en met een solvabiliteit van ruim 30% heeft KVV een solide financiële positie.
- De omzet is in lijn met de gunstige marktomstandigheden toegenomen tot bijna € 6 miljard.

VolkerWessels heeft over 2018 de liquiditeitspositie per saldo met € 69 miljoen verbeterd.

De heer Van Rooijen schetst dat deze verbetering per saldo een gevolg is van het positief resultaat van €137 miljoen, € 84 miljoen dividend, € 29 miljoen aan acquisities en € 35 miljoen werkkapitaalverbetering. KVV richt zich op het verlagen van het strategisch werkkapitaal, dit is geïnvesteerd in de vastgoedontwikkelactiviteiten. Over 2018 is het strategisch werkkapitaal met bijna € 100 miljoen gereduceerd. Het streven is het overige, traditionele werkkapitaal stabiel te houden als percentage van de omzet. Na correctie voor het effect van OpenIJ op de onderhandenwerkpositie is het traditionele werkkapitaal stabiel.

De spreker geeft aan dat VolkerWessels over 2018 een vrije kasstroom heeft gerealiseerd van € 155 miljoen. KVV is van mening dat een bedrijf in de sector over een aantal jaren gemiddeld haar nettoresultaat aan vrije kasstroom moet genereren. Over 2018 heeft VolkerWessels aanzienlijk meer gerealiseerd ondanks de financiering van € 98 miljoen in het OpenIJ project.

In 2018 heeft KVV € 87 miljoen geïnvesteerd, na desinvesteringen per saldo € 60 miljoen. De onderneming desinvesteert actief activa die geen of onvoldoende bijdrage leveren zodat meer ruimte ontstaat om te investeren in nieuwe activa en groei van de winstgevendheid. Het streven is ook in 2019 weer substantieel te investeren. Niet in de laatste plaats omdat VolkerWessels in Canada succesvol onderhoudscontracten heeft vernieuwd en uitgebreid. Deze contracten vereisen in 2019 een investering van ruim C\$ 45 miljoen (circa € 30 miljoen). In de afgelopen jaren heeft VolkerWessels de schuldpositie sterk afgebouwd. De resultaten hebben zich bovengemiddeld vertaald in een vrije cashstroom.

De heer Van Rooijen wijst erop dat VolkerWessels een sterke balans heeft met een gezonde solvabiliteit van 33%. Het is geen expliciete doelstelling om de solvabiliteit verder te verhogen, in de private sector is een goede solvabiliteit echter van belang voor de werkverwerving. Het rendement op geïnvesteerd vermogen bedraagt 20%. Hiermee voldoet KVV ruimschoots aan de doelstelling van minimaal 18%.

De spreker schetst dat VolkerWessels net als veel bedrijven in de sector een seizoenspatroon kent. Dit is bijvoorbeeld een gevolg van winterse omstandigheden voor de ondergrondse infrastructuur activiteiten en de activiteiten in Noord-Amerika, de bouwvak in de zomer en de natuurlijke trend van opdrachtgevers om zaken af te ronden richting het jaareinde. Het seizoenspatroon in de omzet heeft voor KVV als capaciteitsbedrijf ook zijn weerslag op de operationele resultaten en laat zich lastig beoordelen op kwartaalbasis. Naast het seizoenspatroon kan ook de timing van individuele verkooptransacties bij de projectontwikkelingsactiviteiten en afrekening van grote meerwerkposten significant van invloed zijn op de perioderesultaten. Vooral het eerste kwartaal met een EBITDA van rond de '0' is geen goede proxy voor het jaarresultaat.

De heer Van Rooijen noemt het orderboek historisch hoog, het laat in vrijwel alle segmenten een toename zien. De grootste toename is zichtbaar bij de divisie BVGO (€ 662 miljoen) en in het Verenigd Koninkrijk (€ 315 miljoen). Bij Energie en Telecom infrastructuur is er een daling als gevolg van de uitvoering van werkzaamheden onder het vijfjarige contract met KPN. Onderliggend is er ook in dit segment sprake van groei in het orderboek. Met dit orderboek had VolkerWessels eind 2018 ongeveer 80% van de gebudgetteerde omzet voor 2019 in portefeuille. Dit is een toename van 10% punten ten opzichte van dezelfde periode een jaar geleden.

De spreker geeft een toelichting op de vooruitzichten van VolkerWessels voor het lopende jaar. De verwachting is dat de resultaten over 2019 beter zullen zijn dan over 2018. Concreet betekent dit een verwachte toename van de EBITDA in 2019 ten opzichte van de € 251 miljoen gerapporteerde EBITDA over 2018.

2b. Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2018

De voorzitter verwijst voor de behandeling van dit onderdeel naar het uitgebreide verslag zoals opgenomen in het jaarverslag op de pagina's 12 tot en met 16.

2c. Corporate Governance

De voorzitter deelt mee dat alle vennootschappelijke documenten zijn gepubliceerd op de vernieuwde website van VolkerWessels, zoals de statuten en de reglementen van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen en zijn commissies. In 2018 is VolkerWessels op één punt afgeweken van de Corporate Governance Code en dat heeft betrekking op de benoemingstermijnen van de leden van de Raad van Bestuur. De heer De Ruiter heeft bij zijn benoeming in 2017 een termijn geaccepteerd van vier jaar, eindigend op de dag na de Algemene Vergadering in 2021. De andere leden van de Raad van Bestuur waren in 2018 al lid van de Raad van Bestuur en hadden al een overeenkomst met de vennootschap voor onbepaalde tijd, deze termijn is voortgezet in hun huidige overeenkomst. Het leek niet opportuun om dat vanwege de beursgang te veranderen. Nieuwe leden van de Raad van Bestuur zullen voor een termijn van maximaal vier jaar worden benoemd, zo is de heer Robertson bij benoeming op 3 mei 2018 voor vier jaar benoemd. Verder zijn er geen afwijkingen van de Corporate Governance Code, noch zijn er in 2018 substantiële veranderingen in de governancestructuur van de vennootschap geweest. Voor een compleet overzicht verwijst de voorzitter naar het jaarverslag voor het corporate governance verslag op de pagina's 78 tot en met 82.

2d. Uitvoering van het bezoldigingsbeleid in het boekjaar 2018

De heer Kuipers, voorzitter van de Remuneratiecommissie, geeft een toelichting op de toepassing van het beloningsbeleid over het boekjaar 2018. Het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur valt uiteen in vier onderdelen: de vaste salariscomponent van € 560.000 per jaar, de vergoeding voor pensioenlasten, de kortetermijnbonus en de langetermijnbonus. Daarnaast is er ook een regeling voor een ontslagvergoeding van maximaal één jaarsalaris.

Voor een volledig overzicht van de toepassing van het beloningsbeleid in 2018 verwijst hij naar het remuneratierapport in het jaarverslag. Hierin staan ook de verschillende onderdelen van het beloningsbeleid afzonderlijk toegelicht. De beloning voor de Raad van Bestuur valt binnen het op 12 mei 2017 vastgestelde remuneratiebeleid.

Het Management participatieplan (de langetermijnbonus) betreft een winstdelingsregeling waaraan een groep van meer dan 150 managers deelneemt waaronder de Raad van Bestuur. De vergoeding is afhankelijk van de resultaten van VolkerWessels als geheel en wordt gefaseerd uitgekeerd over drie jaar. Over het jaar 2018 is de uitkering voor de voltallige Raad van Bestuur vastgesteld op € 2,8 miljoen, te betalen over de drie jaren 2019 tot en met 2021, wat neerkomt op € 525.000 per persoon. Voor de heer Robertson bedraagt de uitkering pro rata € 397.000 inclusief het deel voor zijn werkzaamheden als CEO VolkerWessels UK vanwege zijn benoeming in de Raad van Bestuur per 3 mei 2018.

In het kader van het vertrek van Henri van der Kamp uit de Raad van Bestuur per 31 augustus 2018 is met hem overeengekomen dat zijn contract eindigt per 1 maart 2019 en dat hij een beëindigingsvergoeding ontvangt van één jaarsalaris. De heer Van der Kamp heeft 30.000 aandelen teruggeleverd aan Reggeborgh. De langetermijnbonus over 2018 is met € 315.000 voor hem lager uitgevallen vanwege de resultaten bij Infra en hij heeft over 2018 geen kortetermijnbonus ontvangen.

In het remuneratierapport is ook de pay ratio opgenomen, de verhouding tussen de beloning van leden van de Raad van Bestuur en die van andere medewerkers binnen VolkerWessels. De methodiek die VolkerWessels hanteert is de verhouding tussen de gemiddelde beloning van de leden van de RvB en het gemiddelde salaris van alle andere medewerkers. Dit komt neer op een factor 22,64 in 2018, dit was 23,36 in 2017.

Voor wat betreft beloning in aandelen heeft Reggeborgh door middel van het Share Incentive Plan ten tijde van de beursgang in 2017 aandelen aan de Raad van Bestuur toegekend. In aanvulling daarop zijn in november 2018 aan de heer Vos 20.000 extra aandelen toegekend en in juni 2018 zijn 35.000 aandelen toegekend aan de heer Robertson. In beide gevallen onder dezelfde lock-up tot de dag na de Algemene Vergadering in 2020. Daarnaast heeft Reggeborgh aan de leden van de Raad van Bestuur ieder 4.000 aandelen toegekend als beloning voor hun presteren in 2018. Verder heeft de heer De Ruiter in 2018 op persoonlijke titel 10.000 aandelen gekocht en de heer Van Rooijen 5.000 aandelen. Een verdere toelichting is te vinden op pagina 175 van het jaarverslag.

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen is nog steeds € 70.000 per jaar per commissaris en € 90.000 per jaar voor de voorzitter. Dit is vastgelegd in separate overeenkomsten met de commissarissen. Geen van de commissarissen heeft aandelen in VolkerWessels ontvangen, maar de heren Hepkema, Hommen, en Verhoeven hebben wel op persoonlijke titel aandelen gekocht, respectievelijk 5.000, 13.000 en 5.441 aandelen.

De voorzitter geeft de aanwezigen gelegenheid voor het stellen van vragen.

De heer Den Ouden (Vereniging van Effectenbezitters) vraagt of VolkerWessels zich al een beeld heeft gevormd van wat de implementatie van de CO₂-heffing gaat betekenen voor het bedrijf. Bieden de bestaande contracten een mogelijkheid om de heffing in rekening te brengen of komt deze voor rekening van de vennootschap? En betekent dit dat de heffing na implementatie drukt op de vennootschap en dus ook op de aandeelhouders? De heer De Ruiter reageert dat binnen het vastgoedbedrijf al gedeeltelijk een CO₂-heffing wordt betaald, het is niet nieuw voor de organisatie. Hij noemt het belangrijk hoe de betrokken partijen ermee omgaan. In het algemeen is het moeilijk te zeggen hoe het contractueel is geregeld voor wiens rekening dit komt, dit is afhankelijk van de gekozen contractvorm. De grootste impact is te verwachten in het asfaltbedrijf, een kortcyclisch bedrijf met veel flexibiliteit om de contracten aan te passen.

De heer Den Ouden heeft een vraag over het infrabedrijf: Er wordt gesproken over herpositionering, kunt u zeggen welke acties worden ondernomen? U wilt terug naar een historisch winstniveau, welk niveau is dat? De heer Vos antwoordt dat de tenderlijsten gedetailleerd zijn doorgelopen, er is sprake van een fijnmazige structuur in de markten. De fijnmazigheid stelt KVV in staat de beschikbaarheid van projecten aan te passen, de focus te leggen op regionale projecten en selectiever te zijn bij complexe en risicovolle projecten.

De heer Den Ouden vraagt aandacht voor de samenstelling van de Raad van Bestuur en de taken. De heer Vos heeft extra taken gekregen. Zijn de RvB en RvC zich ervan bewust dat er misschien roofofbouw wordt gepleegd op de heer Vos? De heer Vos reageert dat hij zich uitstekend voelt en er niet alleen voorstaat, hij wijst op de kwaliteiten in het team van directieleden, de RvB en RvC en de goede verdeling van taken en verantwoordelijkheden. De voorzitter merkt op dat de heer Vos de kunst verstaat om goede mensen aan te trekken en dat hij in staat is zaken te delegeren. KVV is niet van plan de genoemde situatie al te lang te laten duren en zal een deel van de taken overdragen aan iemand anders.

Mevrouw Staal (Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling) betreurt het dat zij de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen alleen kan aanspreken met "Goedemiddag heren" en niet met "Goedemiddag dames en heren". Zij vertegenwoordigt beleggers die graag inzicht willen hebben in de duurzaamheid van de projecten van beursgenoteerde bedrijven. VolkerWessels heeft recent gesproken met de VBDO. Het duurzaamheidsverslag maakt melding van klimaatadaptief bouwen als thema waarvoor VolkerWessels zich sterk inzet. Is KVV bereid te kijken welke opbrengsten en meerwaarde dat zal opleveren? En wordt daarbij ook in acht genomen hoe de sociale omgeving daar baat bij heeft?

De heer De Ruiter geeft aan dat klimaatadaptief bouwen en circulariteit sterk aan elkaar zijn gekoppeld. Hij noemt iconische projecten die in 2018 zijn opgeleverd en de plastic roads in Zwolle en Giethoorn van hergebruikt plastic. Met Rijkswaterstaat is een circulair viaduct ontwikkeld en er wordt gewerkt aan circulaire waterzuiveringen.

Mevrouw Staal merkt op dat VolkerWessels flink aan de weg timmert met het thema circulariteit. Zij complimenteert VolkerWessels met het fraaie gebouw van Alliander in Duiven. Is KVV bereid een doelstelling te koppelen aan de inzet op circulariteit en klimaatadaptief bouwen en de opbrengst hiervan alsmede te monitoren in relatie tot de orderportefeuille en te presenteren in 2020? Gunt de markt KVV extra opdrachten? De heer De Ruiter geeft aan dat de kosten en opbrengsten misschien in kaart kunnen worden gebracht, VolkerWessels onderschrijft het concept volledig, het is een van de zes aandachtsgebieden en dat heeft hij op 15 april jl. besproken met de VBDO. KVV is in gesprek met de maatschappelijke Raad van Advies over het meten van circulariteit. De doelstelling is het meetbaar te maken met een tool die inzichtelijk maakt hoe de investering zich verhoudt tot de opbrengsten. Hij spreekt de hoop uit hierover op de vergadering in 2020 meer te kunnen zeggen. Ontwerpen kunnen worden getoetst aan de principes van circulair bouwen en worden besproken met de opdrachtgever.

Mevrouw Staal vraagt aandacht voor leefbaar loon. In de vergadering is duidelijk geworden dat in ieder geval één groep een leefbaar loon heeft. Heeft KVV ook inzicht in een fatsoenlijk loon voor de rest van de medewerkers, daarbij inbegrepen ZZP'ers, werknemers in andere landen, toeleveranciers? De heer De Ruiter schetst dat VolkerWessels hiermee actief bezig is, er is geen aanleiding te denken dat de eigen medewerkers een loon hebben dat niet leefbaar is. 83% van de medewerkers in Nederland valt binnen de cao en veel van de ZZP'ers worden ingehuurd via Brainnet, dat zich baseert op de cao voor de bouw. Leefbaar loon gaat verder dan alleen de eigen medewerkers, er is een zekere verantwoordelijkheid voor wat er in de keten gebeurt. In een brief heeft de VBDO gevraagd om garanties en die zijn moeilijk te geven, de spreker geeft aan dat er hard op wordt gestuurd. KVV heeft niet te maken met modern slavery, 1,5 jaar geleden is er onderzoek gedaan naar het betalen van alle belastingen ook door de onderaannemers die de tijdelijke inhuur van medewerkers verzorgen. Het beleid is opgenomen in de inkoopvoorwaarden en in de gedragscode van KVV.

De heer Dekker memoreert zijn positieve ervaringen met de rechtsvoorgangers van VolkerWessels. Hoe kijkt KVV strategisch aan tegen het PPP-beleid, zijn daarin veranderingen gekomen voor de onderneming en voor de markt in relatie tot de eisen van de opdrachtgevers? De heer Vos geeft aan dat de mix van risico en rendement van complexe DBFMO-projecten, dat wil zeggen grote integrale projecten met een financieringscomponent, voor VolkerWessels niet acceptabel is. Daarom is VolkerWessels selectiever op complexe grote projecten en wordt meer gefocust op regionale projecten. Ook de organisatie is daarop ingericht. De heer de Ruiter vult aan dat VolkerWessels niet wegloopt van integrale projecten, maar dat de combinatie van integrale projecten met de contractvorm DBFM niet wenselijk is.

De heer Dekker wijst erop dat tijdens de introductie is geschetst dat projectontwikkeling een interessante portefeuille is waarvan men dacht zo'n 80% binnen vijf jaar daadwerkelijk te kunnen ontwikkelen. In de praktijk is er sprake van veel vertraging bij projecten. Is ontwikkeling van 80% van

de grondportefeuille haalbaar sinds 2017? Is hierbij iets te zeggen over grond voor woningbouw en grond voor vastgoed? De heer Boers schetst dat VolkerWessels last heeft van krapte op de arbeidsmarkt, hij verwacht dat 80% van de projecten wordt gehaald. De grondposities zijn waarschijnlijk voor meer dan 80% gerelateerd aan woningbouw, grondverwervingen op de commerciële markt vinden vaak kort voor de ontwikkeltermijn plaats.

De heer Dekker complimenteert KVV met de pagina in het jaarverslag over het sluisproject in IJmuiden. Schat KVV in het licht van kostenstijgingen bij onderaannemers in dat de resterende 35% uitvoering van het project voorspelbaar is nu de sluisdeuren binnen zijn? Of dient er voor de derde keer een voorziening te worden genomen en is er dan bereidheid bij Rijkswaterstaat hier iets tegenover te stellen?

De heer Vos belicht dat het project nog voor 35% dient te worden uitgevoerd. Het grootste deel van het werk is ingekocht, dat is redelijk ingelocked. De risico's zijn regulier en onderdeel van de uitvoering, VolkerWessels heeft hierover op dit moment geen zorg.

De heer Den Ouden vraagt naar het investeringsplaatje van de digitalisering en innovatie.

De heer Van Rooijen geeft aan dat er veel wordt geïnnoveerd op projecten. De digitalisering kost veel geld en levert ook geld op, soms al vrij direct. Er zijn nog geen enorme bedragen mee gemoeid.

De heer Den Ouden vraagt of de interne accountantsdienst inmiddels op volledige sterkte is na de oprichting hiervan in 2017? Hoe zelfstandig functioneert deze afdeling? Maakt de dienst zelf de keuzes in de projecten of krijgt de dienst opdrachten? Heeft de dienst al rapportages uitgebracht en hoeveel substantie hebben deze?

De heer Van Rooijen reageert dat de interne accountantsdienst functioneert, de staf is bijna compleet. De verzoeken voor projectaudits kunnen van directies zelf komen en daarnaast is er een jaarplan. De dienst is goed op gang gekomen.

De heer Den Ouden merkt op dat de balans voor € 185 miljoen aan grondposities vermeldt, alleen de mutaties ten opzichte van 2017 zijn zichtbaar en het is niet duidelijk hoeveel posities in exploitatie zijn genomen. Waar bevinden de posities zich?

De heer Boers merkt op dat VolkerWessels grondposities heeft in vrijwel heel Nederland wanneer in een gebied economische activiteit is. Er zijn veel locaties in de Randstad, Limburg en Noord-Brabant.

De heer Dekker vraagt naar de samenwerking bij het project Noordwijk. Loopt dit project op tempo?

De heer Boers antwoordt dat het project momenteel stilligt door het ontbreken van consensus met de gemeente over het programma.

2e. Presentatie en Q&A externe accountant

De heer Van Bochove (Deloitte) geeft een toelichting op de accountantscontrole van de jaarrekening 2018 van VolkerWessels. Er is een goedkeurende verklaring afgegeven, de jaarrekening geeft een getrouw beeld, het jaarverslag is consistent met de jaarrekening en bevat alle informatie die de wet vereist. Voor de controle is gekeken naar het control framework en er is specifiek getoetst op de waardering van de projecten, waardering van de grondposities en de verantwoording betreffende de verbonden partijen. Er zijn geen materiële onjuistheden geconstateerd tijdens de bijna wereldwijd uitgevoerde controle. De dekking van de audit is 97% van de omzet, een hoog controlepercentage. De gehanteerde materialiteit is € 25 miljoen en is gebaseerd op benchmarks. Op diverse momenten is er communicatie en overleg met de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen geweest, een managementletter en accountantsverslag zijn uitgebracht. Ten slotte verwijst de spreker naar de accountantsverklaring in het jaarverslag.

De voorzitter geeft de aanwezigen gelegenheid voor het stellen van vragen.

De heer Den Ouden (Vereniging van Effectenbezitters) vraagt naar de reden van de verhoogde materialiteitsgrens van € 25 miljoen, dit is een verhoging van 25%. Hij stelt voor lager te gaan zitten.

De heer Van Bochove antwoordt dat de materialiteit is verhoogd vanwege de gestegen omzet van de onderneming. Op basis van de benchmark en het eerder geconstateerde geringe aantal fouten is besloten de materialiteit te verhogen.

De heer Den Ouden vraagt hoeveel grote projecten zijn bekeken en wat daarbij de bevindingen waren, bijvoorbeeld met betrekking tot het opnemen van eventueel meerwerk.

De heer Van Bochove geeft aan dat er honderden projecten worden gecontroleerd en aan tientallen hiervan wordt een risicoverwachting toegekend. De toegekende materialiteit ligt bij de onderdelen beneden € 25 miljoen.

De heer Den Ouden vraagt hoeveel verschillen er zijn aangetroffen in de controle bij VolkerWessels. Wat gebeurt er vervolgens met de rapportage?

De heer Van Bochove antwoordt dat er één fout is geconstateerd.

2f. Vaststelling van de gecontroleerde jaarrekening 2018

De voorzitter meldt dat de gecontroleerde jaarrekening 2018 dient te worden vastgesteld door de Algemene Vergadering conform de statuten. Hij geeft de aanwezigen gelegenheid voor het stellen van vragen over de jaarrekening.

De heer Den Ouden (Vereniging van Effectenbezitters) vraagt welke deelnemingen VolkerWessels heeft. Is er onderscheid tussen deelnemingen die grote projecten uitvoeren en welke bedragen zijn gemoeid met deelnemingen in joint ventures en grote grondposities?

De heer Van Rooijen geeft aan dat de projecten met partners vooral worden uitgevoerd in joint ventures. Deze zijn zeer beperkt ondergebracht in deelnemingen. Het maakt ook deel uit van het strategisch werkkapitaal en het betreft vooral samenwerkingen met derden en het gaat vooral om grondposities.

De heer Den Ouden verzoekt om meer informatie bij de toelichting over grondposities over hoeveel grond in exploitatie is genomen, is aangekocht en verkocht.

De heer Van Rooijen belicht dat de totale omvang van de grondposities € 231 miljoen bedraagt, in 2017 was dat € 270 miljoen. Het gaat niet alleen om de grond maar om het uiteindelijke strategische werkkapitaal. Informatie over grondposities is concurrentiegevoelig.

De heer Den Ouden verzoekt om meer informatie over het project Hoevelaken. Wat is de visie van VolkerWessels op de gebeurtenissen en wat zijn eventueel de consequenties voor de verliesvoorziening?

De heer Vos verwijst voor gedetailleerde informatie over het project Hoevelaken naar de website www.rijkswaterstaat.nl/zakelijk. De impact voor KVV is nihil omdat er geen rekening mee is gehouden dat het werk zich zou manifesteren. VolkerWessels is al langer in constructief overleg met Rijkswaterstaat over de innovatievorm van het contract, de gezamenlijke conclusie is dat het project op dit moment geen haalbare casus is. De minister heeft hierover ook recent een brief gestuurd naar de Tweede Kamer.

De heer Dekker geeft in overweging meer informatie op te nemen over de mutaties in post 22 Landbank (pagina 154 van het jaarverslag) om een indruk te krijgen van de doorstroming.

De heer Van Rooijen reageert dat een dergelijk mutatieoverzicht niet verplicht is.

De voorzitter zegt dat de suggestie in overweging wordt genomen.

De voorzitter gaat over tot het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2018. De notaris heeft gemeld dat er 66.142.772 aandelen vertegenwoordigd zijn in deze vergadering. Daarmee is 82,68% van het geplaatste stemgerechtigde aandelenkapitaal aanwezig. Alle besluiten worden aangenomen met een gewone meerderheid, waarvoor bij deze vergadering een aantal van 33.071.387 stemmen vereist is.

De voorzitter geeft uitleg over de werking van het stelsysteem en de stemkastjes alvorens over te gaan tot stemming met een testvraag. Deze stemming verloopt goed en de vergadering gaat tot de feitelijke stemming.

De vergadering stemt unaniem in met de jaarrekening 2018.

3. Dividend

3a. Toelichting dividendbeleid

De voorzitter licht het dividendbeleid toe. Het dividendbeleid van VolkerWessels is erop gericht om 50% tot 70% van het jaarlijks gerapporteerde nettoresultaat aan de aandeelhouders uit te keren. Het

voornemen is om dit in twee halfjaarlijkse termijnen uit te keren. Voor ieder jaar vindt de eerste uitkering naar verwachting plaats in het vierde kwartaal van dat jaar en het restant in het tweede kwartaal van het volgende jaar, na goedkeuring door de aandeelhouders van de jaarrekening en het dividendvoorstel.

De voorzitter biedt de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen.
Er zijn geen vragen of opmerkingen.

3b. Dividendvoorstel voor 2018

De voorzitter stelt het voorstel tot toepassing van het dividendbeleid over 2018 aan de orde. Op pagina 6 van het jaarverslag heeft de Raad van Bestuur met toestemming van de Raad van Commissarissen de winstverdeling voorgesteld. De hoogte van het voorstel tot uitkering over 2018 is gelijk aan de hoogte van de dividenduitkering over 2017.

Met inachtneming van de statuten bepaalt de Raad van Commissarissen, in overleg met de Raad van Bestuur, welk deel van de winst wordt toegevoegd aan de reserves. Het na de toevoeging aan de reserves resterende deel van de winst staat ter beschikking van de AVA. In het kader van het dividendbeleid, zoals besproken onder agendapunt 3a, wordt het volgende voorstel gedaan met betrekking tot vaststelling en uitkering van dividend op de aandelen.

Aan de vergadering wordt voorgesteld een slotdividend van € 0,77 per aandeel uit te keren over het boekjaar 2018. Dit bedrag wordt betaalbaar gesteld op 2 mei 2019. Tezamen met het interim-dividend van € 0,28 per aandeel dat op 28 november 2018 werd uitgekeerd, komt het totale dividend per aandeel over het boekjaar 2018 op € 1,05 conform het dividendbeleid.

De voorzitter biedt de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen.
Er zijn geen vragen of opmerkingen.

Er wordt tot stemming overgegaan en het voorstel wordt aangenomen met 100% van de stemmen.

4. Decharge

4a. Verlening van decharge aan de Raad van Bestuur voor hun taakuitoefening in 2018

De voorzitter biedt de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen.
Er zijn geen vragen of opmerkingen.

Er wordt tot stemming overgegaan en de voorzitter stelt vast dat het voorstel tot het verlenen van decharge aan de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in 2018 is aangenomen met 99,55% van de stemmen.

4b. Verlening van decharge aan de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in 2018

De voorzitter biedt de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen.
Er zijn geen vragen of opmerkingen.

Er wordt tot stemming overgegaan en het voorstel tot het verlenen van decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht in 2018 wordt aangenomen met 99,55% van de stemmen.

5. Samenstelling Raad van Commissarissen

5a. Terugtrekking van de heer R.J.H.M. Kuipers

De voorzitter deelt mee dat op 28 februari 2019 een persbericht is gepubliceerd over de terugtrekking door de heer Kuipers uit de Raad van Commissarissen. De heer Kuipers is al sinds mei 2015 commissaris bij VolkerWessels en heeft in die periode een wezenlijke bijdrage geleverd aan de Raad van Commissarissen en het uitgeoefende toezicht. Hij heeft aangegeven tijd en aandacht vrij te willen maken voor andere activiteiten en ruimte te willen bieden aan opvolging in de Raad van

Commissarissen. Direct na afloop van deze vergadering zal de heer Kuipers zijn teruggetreden als commissaris. De voorzitter dankt de heer Kuipers voor zijn gewaardeerde inzet als commissaris.

De voorzitter biedt de aanwezigen gelegenheid voor het stellen van vragen. Er zijn geen vragen of opmerkingen.

5b. Benoeming van mevrouw A.H. Montijn-Groenewoud tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt het voorstel tot benoeming van mevrouw Montijn aan de orde. In overeenstemming met artikel 21 lid 1 van de statuten wordt mevrouw Montijn voorgedragen als lid van de Raad van Commissarissen. Deze voordracht is gedaan op aanwijzing door Reggeborgh op basis van de met hen gesloten relationship agreement, waarbij Reggeborgh als meerderheidsaandeelhouder de mogelijkheid heeft om een aanwijzing te doen voor de voordracht van een nieuwe commissaris. Daarnaast heeft ook de Centrale Ondernemingsraad de voordracht van mevrouw Montijn aanbevolen op basis van hun versterkte aanbevelingsrecht.

Mevrouw Montijn is 56 jaar oud en heeft de Nederlandse nationaliteit. Zij heeft operationele en management ervaring opgedaan bij Accenture en zij heeft veel kennis van IT en digitalisering en HR, laatstelijk in de functie van Global Managing Director Resources Management Consulting. Momenteel bekleedt mevrouw Montijn posities bij OCI als non-executive board member, bij Fugro als commissaris en als bestuurslid bij de Vereniging voor Effecten Uitgevende Ondernemingen (VEUO). Aan de norm van het maximum aantal commissariaten volgens de Wet Bestuur & Toezicht wordt voldaan. Vanwege haar adviseurschap bij Reggeborgh zal mevrouw Montijn gelden als afhankelijke commissaris in de zin van de Corporate Governance Code. Als gevolg daarvan zal de Raad van Commissarissen uit drie onafhankelijke leden en drie afhankelijke leden bestaan en wordt vanaf dat moment niet voldaan aan de best practice bepaling 2.1.7 van de Corporate Governance Code die inhoudt dat minder dan de helft van de commissarissen afhankelijk mag zijn. Dit is echter verklaarbaar op basis van het aandeelhouderschap van Reggeborgh en de eerdergenoemde met Reggeborgh gesloten relationship agreement. Het remuneratiepakket van mevrouw Montijn zal gelijk zijn aan dat de andere commissarissen waarbij de jaarlijkse vergoeding € 70.000 zal bedragen. Mevrouw Montijn heeft geen aandelen in VolkerWessels. Mevrouw Montijn zal deelnemen aan de Selectie Commissie en de Projecten Commissie.

Bij de voordracht is rekening gehouden met de profielschets van de Raad van Commissarissen en naar de overtuiging van de Raad van Commissarissen wordt daaraan ruimschoots voldaan. Mevrouw Montijn vormt een welkome aanvulling op de bij de andere commissarissen aanwezige competenties en ervaring, waaronder op de onderdelen integrale (internationale) projecten en daarmee verbonden risico's, innovatie, informatietechnologie, human resources en managementontwikkeling. Een en ander blijkt ook uit het in de toelichting op de agenda opgenomen CV. Bij het formuleren van deze voordracht heeft het diversiteitsbeleid vanzelfsprekend ook een belangrijke rol gespeeld en de RvC is verheugd een geschikte vrouwelijke kandidaat te hebben gevonden. Dit is een eerste stap en draagt bij aan het streven om ervoor te zorgen dat de samenstelling van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur in 2022 een eerlijke vertegenwoordiging weergeeft van het totale personeelsbestand van VolkerWessels.

Voorgesteld wordt om overeenkomstig de voordracht mevrouw Montijn met ingang van 18 april 2019 te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor de termijn van vier jaar.

Mevrouw Montijn introduceert zichzelf kort.

Er zijn geen vragen of opmerkingen.

Er wordt tot stemming overgegaan en het voorstel tot benoeming van mevrouw Montijn tot lid van de Raad van Commissarissen van Koninklijke VolkerWessels N.V. wordt aangenomen met 97,66% van de stemmen. De voorzitter feliciteert mevrouw Montijn met haar benoeming en heet haar van harte welkom.

5c. Benoeming van de heer E. Blok tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt het voorstel tot benoeming van de heer Blok aan de orde. In overeenstemming met artikel 21 lid 1 van de statuten wordt de heer Blok voorgedragen als lid van de Raad van Commissarissen. Ook deze voordracht is gedaan op aanwijzing door Reggeborgh op basis van de relationship agreement en ook hier heeft de Centrale Ondernemingsraad de voordracht van de heer Blok aanbevolen op basis van hun versterkte aanbevelingsrecht. Deze voordracht komt voort uit de ontstane vacature door de terugtrekking van de heer Kuipers uit de Raad van Commissarissen.

De heer Blok is 61 jaar oud en heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij heeft bijna 35 jaar ervaring in telecommunicatie en hij was tot april 2018 voorzitter en CEO van KPN. Niet alleen heeft hij zeer veel ervaring met telecommunicatie, maar ook met integrale projecten, innovatie, informatietechnologie, maatschappelijk verantwoord ondernemen en met het besturen van internationale ondernemingen. Momenteel heeft de heer Blok toezichthoudende posities bij Signify, Post NL en bij Telstra, een grote telecomprovider in Australië. Het aantal commissariaten van de heer Blok voldoet aan de norm van het maximum aantal commissariaten volgens de Wet Bestuur & Toezicht.

Zoals al gemeld bij de toelichting op de voordracht van mevrouw Montijn zal de Raad van Commissarissen na opvolging van de heer Kuipers door de heer Blok uit drie onafhankelijke leden en drie afhankelijke leden bestaan, als gevolg waarvan niet wordt voldaan aan de best practice bepaling 2.1.7 van de Corporate Governance Code. Het remuneratiepakket van de heer Blok zal gelijk zijn aan dat van de andere commissarissen, namelijk € 70.000 per jaar. De heer Blok heeft geen aandelen in VolkerWessels. Hij zal zitting nemen in de Projecten Commissie en als voorzitter in de Remuneratie Commissie.

Bij de voordracht is rekening gehouden met de profielschets van de Raad van Commissarissen en naar de overtuiging van de Raad van Commissarissen wordt daar ook in dit geval ruimschoots aan voldaan. De heer Blok vormt een welkome aanvulling op de bij de andere commissarissen aanwezige competenties en ervaring.

Voorgesteld wordt om overeenkomstig de voordracht de heer Blok met ingang van 18 april 2019 te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor de termijn van vier jaar.

De heer Blok introduceert zichzelf kort.

Er zijn geen vragen of opmerkingen.

Er wordt tot stemming overgegaan en het voorstel tot benoeming van de heer Blok tot lid van de Raad van Commissarissen van Koninklijke VolkerWessels N.V. wordt aangenomen met 96,74% van de stemmen. De voorzitter feliciteert de heer Blok met zijn benoeming en heet hem van harte welkom.

6. Verlenging van de termijn van de machtiging van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap

De voorzitter deelt mee dat op 3 mei 2018 de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is gemachtigd om volgestorte aandelen in de Vennootschap in te kopen, via de beurs of onderhands, tot het statutair toegestane maximum van 10% van het geplaatste kapitaal voor een prijs tot maximaal 10% boven de beurskoers op het moment van de transactie, met dien verstande dat een besluit van de Raad van Bestuur is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen en de Vennootschap niet meer aandelen mag houden dan 50% van het totale geplaatste kapitaal van de Vennootschap.

De voorzitter stelt het voorstel aan de orde om deze bevoegdheid opnieuw te verlenen voor een periode van achttien maanden na deze vergadering, zodat deze bevoegdheid aan de Raad van Bestuur wordt verleend tot 18 oktober 2020.

Er zijn geen vragen of opmerkingen.

Er wordt tot stemming overgegaan en het voorstel wordt aangenomen met 99,56% van de stemmen.

7. Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur

7a. Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen

De voorzitter deelt mee dat op 3 mei 2018 de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is aangewezen als bevoegd orgaan tot uitgifte – daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen – van alle nog niet geplaatste aandelen in het kapitaal van de vennootschap voor een periode van 18 maanden, met dien verstande dat een besluit van de Raad van Bestuur is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De bevoegdheid is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal na de datum van deze vergadering.

Voorgesteld wordt om deze bevoegdheid opnieuw te verlenen en wel voor een periode van achttien maanden na de datum van deze vergadering, zodat deze bevoegdheid aan de Raad van Bestuur wordt verleend tot 18 oktober 2020.

Er zijn geen vragen of opmerkingen.

Er wordt tot stemming overgegaan en het voorstel wordt aangenomen met 99,98% van de stemmen.

7b. Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht in verband met de uitgifte van gewone aandelen

De voorzitter meldt dat het agendapunt de beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht betreft. Hij stelt het voorstel aan de orde ook deze bevoegdheid opnieuw vast te stellen en wel voor een periode van achttien maanden, zodat ook deze bevoegdheid aan de Raad van Bestuur wordt verleend tot 18 oktober 2020.

Er zijn geen vragen of opmerkingen.

Er wordt tot stemming overgegaan en het voorstel wordt aangenomen met 99,94% van de stemmen.

8. Rondvraag

De voorzitter biedt de aanwezigen gelegenheid voor het stellen van vragen.

De heer Den Ouden (Vereniging van Effectenbezitters) merkt op dat het koersverloop van de aandelen in 2018 niet prettig is geweest voor aandeelhouders. Hij vraagt of de Raad van Commissarissen het koersverloop heeft besproken en of deze bespreking verderging dan de voorzieningen voor het project OpenIJ. Zo ja, kan de RvC de overwegingen delen met de vergadering?

De voorzitter antwoordt dat het koersverloop van de aandelen elke vergadering een bespreekpunt is. Hij noemt het een dagelijks aandachtspunt ook buiten de vergaderingen en wijst erop dat een aantal commissarissen aandelen in bezit heeft. Hij erkent dat er vervelende momenten zijn geweest en verwijst naar de onderliggende waarden van het bedrijf, deze overtuigen. Los van OpenIJ toont KVV qua prestaties aan tot de betere bedrijven in de sector te behoren. De voorzitter noemt dit een belangrijk gegeven, VolkerWessels werkt voor de langere termijn.

De heer Dekker attendeert vanwege de onderhandelingen met Rijkswaterstaat op een boek van mevrouw Rooijendijk waarin aandacht wordt besteed aan de bouw van de Afsluitdijk. De heer Dekker deelt verder mee dat hij onaangenaam is verrast door het aantreden van de heer Zijlstra binnen KVV.

9. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering om 15.45 uur en dankt de aanwezigen voor hun aanwezigheid bij en bijdragen aan deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders van VolkerWessels.

De reactietermijn van drie maanden na de publicatiedatum van deze notulen is verstreken zonder enige opmerking, waarna de notulen op 18 december 2019 door de voorzitter en secretaris zijn vastgesteld.