

Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders Oranjewoud N.V.

nummer **2012.01**
datum **24 mei 2012**
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 heer Van der Sanden, accountant van Ernst & Young, is als gast aanwezig en kan evt. vragen van de aanwezigen beantwoorden. Vervolgens vermeldt 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 12 april jl. en op de website van Oranjewoud. Zodra de registratie van de aanwezige aandeelhouders administratief is afgewikkeld, zal de voorzitter medelen hoeveel aandelen ter vergadering zijn vertegenwoordigd. Er zijn geen verzoeken ontvangen om aanvullende onderwerpen op de agenda te plaatsen. Met het oog op de verslaglegging verzoekt de voorzitter de aanwezigen die het woord vragen, hun naam en woonplaats te noemen. Mevrouw D. Hendriks zal deze vergadering notuleren.

2 Bericht van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2011

De heer Spenkelink informeert de aandeelhouders dat de Raad van Commissarissen zes reguliere vergaderingen met de Raad van Bestuur heeft gehouden. In deze vergaderingen is de Raad van Commissarissen ondermeer geïnformeerd over de strategie van de onderneming en de werkmaatschappijen, de financiering van acquisities en verkoop binnen Strukton Groep, risicomanagement en personeelsvertegenwoordiging. Het functioneren van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen is geëvalueerd. Voorts heeft de Raad van Commissarissen met de Ondernemingsraad gesproken. De Raad van Bestuur blijft het eerste aanspreekpunt voor de OR en de heer Van Zeeland is de eerst aanspreekbare commissaris voor de OR indien de OR zaken direct met de Raad van Commissarissen wil bespreken. Om het bedrijf zo goed mogelijk te leren kennen heeft de Raad van Commissarissen besloten om vooralsnog geen separate auditcommissie en benoemings- en remuneratiecommissie in te stellen, maar zich daarmee als volledige Raad van Commissarissen bezig te houden. Naast deze specifieke onderwerpen wordt in de vergaderingen van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur uitgebreid gesproken over de gang van zaken, de resultaten en kwartaalprognoses. Er is een goede verstandhouding tussen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

In 2012 zal de Raad van Commissarissen speciaal aandacht besteden aan de wijze waarop de onderneming inspeelt op de huidige economische situatie. Continuïteit van bedrijf en bedrijfsvoering en financiering zijn belangrijke onderwerpen om rust in organisatie te krijgen. Ook het risicomanagement is een voortdurend aandachtspunt. Op een vraag van de heer Swarte antwoordt de heer Spenkelink dat de Raad van mening is dat er op basis van kwartaalrapportages een goed beeld van het risicomanagement is en dat dit naar het oordeel van de Raad goed op orde is. De heer Swarte vraagt of er ook aandacht is voor kleinere projecten. De heer Spenkelink bevestigt dat risicobeheersing van zowel de grote projecten als de kleinere projecten op orde moet zijn en dat dit naar zijn mening het geval is.

3 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011.

De heer Sanderink doet verslag over het boekjaar 2011. Dit was het eerste volledige jaar waarin Strukton Groep deel uitmaakte van de Oranjewoud-groep. Er is voor gekozen om eerst een goed, gedegen inzicht te krijgen in het functioneren van de onderneming voordat er eventueel wijzigingen worden doorgevoerd. Een tegenvaller was het faillissement van Strukton Noorwegen, zowel voor de medewerkers als het management was dat een dieptepunt en niet van tevoren - ten tijde van de overname van Strukton - te voorzien.

De informatie in het due diligence rapport en de dataroom ten tijde van de acquisitie wees niet direct op de slechte situatie. In de loop van het jaar bleek steeds meer tegenstrijdige informatie boven water te komen, waardoor er begin 2012 helaas moest worden geconcludeerd dat we niet verder konden gaan met de onderneming in Noorwegen. Dit heeft ertoe geleid dat is besloten om de controle op de divisies van Strukton te versterken. We zijn content over de verkoop van 80% van de PPS'en en de Materieeldienst en de acquisitie van Ooms. Ook de beoogde acquisitie van Rasenberg is een positieve ontwikkeling.

De heer Sanderink vervolgt met de rapportage over Antea Group. De ingenieurswereld zit in woelig vaarwater, de marktomstandigheden zijn verslechterd. In Nederland zijn goede keuzes gemaakt en is geanticipeerd op de situatie, dat biedt weliswaar geen garanties voor de toekomst maar de wijze waarop het bedrijf wordt gestuurd spreekt de heer Sanderink aan. In België verloopt het minder goed, aan een aantal verlieslatende projecten is extra zorg besteed. Het merkwaardige betalingsgedrag van de overheid is een punt van aandacht. We zijn tevreden over de ontwikkelingen in Frankrijk; er is goed gepresteerd en er is een behoorlijke groei gerealiseerd. De ontwikkelingen in de afgelopen 2-3 jaar in de Verenigde Staten zijn teleurstellend; de omvangrijke contracten van BP ten tijde van de acquisitie zijn niet verlengd en het sales apparaat kon dat onvoldoende opvangen. Daarin is verbetering te constateren. Begin vorig jaar is Geolingeniería in Colombia gekocht. Naast het Verre Oosten zijn Latijns- en Zuid-Amerika gebieden in opbouw en ontwikkeling. Geolingeniería was voor ons een bekend bedrijf, zij zijn al langer verbonden aan het Inogen-netwerk. Het bedrijf is voornamelijk actief in de olie- en gasindustrie, niet alleen met milieustudies maar ook met tracétrajecten voor pijpleidingen en heeft een goede naam. Het eerste jaar liet wisselende resultaten zien; er werd voorheen veel voor Ecopetrol gewerkt, dat is het afgelopen jaar helaas niet gelukt. Onlangs zijn er wel weer nieuwe contracten met Ecopetrol gesloten.

Over de financiering en beoogde aandelenemissie informeert de heer Sanderink de vergadering als volgt. Het was de bedoeling de free float te vergroten en geld op te halen voor de verbetering van het eigen vermogen en verhoging van de liquiditeit in het beursfonds. Allengs bleek dat de animo om in te stappen niet groot was en hebben we uiteindelijk geconcludeerd dat het niet zinvol was om die actie te vervolgen. Het was de bedoeling om het eigen vermogen met 80 miljoen euro te versterken. Dit is bereikt door een onderhandse emissie van aandelen aan Centric B.V. door middel van het omzetten van leningen van grootaandeelhouder Centric B.V.

De heer Voortman merkt op dat in plaats van een vergroting van de free float een omgekeerde beweging plaatsvindt. De overige aandeelhouders komen steeds meer in het nauw, er is geen handel en de aandelen zijn niet te verkopen. Hij vraagt of het tijd is om de aandelen van de beurs af te halen. De heer Sanderink antwoordt dat Project Holland Fonds voor 25 miljoen euro heeft deelgenomen en dat het de bedoeling was daar meer partijen bij te vinden. De banken spelen daarbij een belangrijke rol, zij moeten vertrouwen met mogelijke investeerders kweken. De heer Sanderink is daarbij voorzichtig, hij wil alleen zaken beloven die hij kan waarmaken. Naar zijn mening hebben de begeleidende partijen dat niet goed opgepakt. Project Holland Fonds was ook teleurgesteld over de gang van zaken, er is met hen uiteindelijk een regeling getroffen waarbij ze over 3 jaar zouden kunnen uittreden. Een van de afspraken daarbij was dat wij tussentijds de B-aandelen zouden omzetten in A-aandelen. Medio januari van dit jaar heeft Project Holland Fonds gemeld dat wij niet voldaan hadden aan die verplichting en dat zij daarom de putoptie wilden lichten en hun aandelen verkopen. Er is geprobeerd om met Project Holland Fonds tot overeenstemming te komen door aan te bieden om de aandelen alsnog om te zetten. Dat was voor hun niet bespreekbaar. Uiteindelijk is een compromis gesloten met als gevolg dat eind juni de aandelen zullen worden geleverd en de betaling daarvan in een aantal termijnen zal plaatsvinden. De heer Sanderink is teleurgesteld over deze gang van zaken. We kiezen er nu voor om te focussen op het terugbrengen van de leningen. Zowel Oranjewoud als Strukton moeten ervoor zorgen dat ze binnen de bankconvenanten blijven. We willen de onderneming uitbouwen, belemmeringen zijn er altijd, zowel in geld als in mensen. Een exit van de beurs is niet aan de orde, mogelijk zouden we dat kunnen doen indien 95% van de aandelen bij Centric B.V. berust, maar dat is geen verplichting en die plannen zijn er in het geheel niet. Het doel is nog steeds om de waarde van de onderneming te doen stijgen, dat is in het belang van alle aandeelhouders.

Opgemerkt wordt dat aan Project Holland Fonds een prijs van 6,40 euro per aandeel is betaald en dat dit kennelijk de waarde is die de heer Sanderink aan de onderneming toekent. De heer Sanderink antwoordt dat dit niet het geval is, in de betaalde prijs is niet alleen het rendement meegenomen maar ook de waardering voor de bereidwilligheid van Project Holland Fonds om destijds de acquisitie van Strukton Groep te laten slagen.

De heer Voortman refereert aan de situatie van Strukton Noorwegen en vraagt of de overname balans gegarandeerd is door NS en of er een claim op NS gelegd kan worden. De heer Sanderink antwoordt dat met NS wordt gesproken over de evaluatie en afronding van de transactie waarbij alle belangen in ogenschouw worden genomen.

De heer Swarte merkt op dat de situatie in Noorwegen een van de redenen voor de financiële gang van zaken is en vraagt of daarmee hoge bedragen gemoeid zijn. De heer Sanderink antwoordt dat dit voor 16 miljoen euro op de balans staat. De heer Pijper vult aan dat de voorziening deels in de oude balans is genomen. Wij hebben geleund op de due diligence van de verkopende partij, Noorwegen was daarin geen opvallend dossier. Bij het opstellen van de jaarrekening 2010 waren wij twee maanden 'aan boord', er is een inschatting gemaakt over hoe het ervoor stond. In 2011 is dit dossier verder onderzocht, het management in Noorwegen is beoordeeld en deels vervangen. Naarmate de tijd vorderde kwamen er steeds meer zaken naar voren waaruit bleek dat het primaire proces en de controlesystemen onvoldoende werkten. Het is als klein dossier begonnen met een klein effect in de openingsbalans. Het grootste deel is door de winst- en verliesrekening 2011 gegaan. Het verlies is genomen. Uit de baten komt wellicht iets terug, maar dat zal niet substantieel zijn. De heer Velzeboer vraagt of er geen lokale koper te vinden was. De heer Sanderink antwoordt dat het een kleine markt is, er zijn slechts 2 á 3 partijen, we willen daarin geen tijd en geld steken maar ons richten op zaken die we wel goed kunnen doen. Overigens zijn wij niet de enige partij die zich uit Noorwegen heeft teruggetrokken.

De heer Swarte vraagt wat de afspraken in de bankconvenanten inhouden. De heer Pijper antwoordt dat er twee financieringen zijn; een op groepsniveau (de acquisitie van Strukton Groep) en een op Strukton Groepniveau (herfinanciering). De convenanten richten zich op een aantal zaken zoals net debt ebitda, interest coverage, solvabiliteit en garantoor pools. Op het niveau van Strukton is dat iets complexer, wel met dezelfde ratio's maar ook enkele dochterondernemingen zijn daarbij betrokken. Dit jaar zal met de banken worden gesproken over een mogelijke herfinanciering, er is inmiddels 32 miljoen euro afgelost. De banken voelen zich comfortabel ten aanzien van de schuld. Wij verwachten geen problemen.

De heer Swarte merkt op dat er een fors bedrag aan liquide middelen beschikbaar is en vraagt waarvoor dat nodig is. De heer Sanderink antwoordt dat die positie op dat moment niet per se nodig was, maar grote opdrachtgevers betalen vaak nog net voor het einde van het jaar. De heer Swarte reageert dat de liquide middelen dus vrij hoog zullen blijven. De heer Sanderink antwoordt dat er op bepaalde momenten ook hoge bedragen moeten worden betaald, denk aan bonussen, vakantiegeld, etc.

4a Jaarrekening 2011

De heer Pijper geeft een toelichting op de jaarrekening 2011.

In Nederland heeft het ingenieursbureau goed gepresenteerd, zeker in vergelijking met enkele branchegeenoten (Grontmij, DHV, Royal Haskoning). De directie in Nederland doet het goed, er zijn geen grote schokken. Opvallend over de gehele branche in alle landen is dat de marge onder druk staat, ingenieursbedrijven worden meer capaciteitsbedrijven. Wat dat betreft wordt de signatuur anders, de focus gaat naar het creëren van hoge output. De prestaties in België waren zwakker. In de Verenigde Staten, Frankrijk en Colombia hebben we positieve resultaten geboekt.

Bij de acquisitie van Strukton hadden we hoge verwachtingen van Rail Infra. Het was bekend dat er bepaalde issues waren maar ze hebben een goede positie in Nederland en staan tweede in Europa (na Balfour Beatty). In 2011 is gebleken dat er meer lastige dossiers waren, zoals de situatie in Noorwegen. De ontwikkelingen in Zweden zijn erg goed. De opbrengsten van de verkooptransacties zijn verdeeld over de vier segmenten en als eenmalig resultaat opgenomen. De heer Sanderink vult aan dat we een beter projectensysteem nodig hebben, juist in moeilijke tijden is het van belang om projecten goed te sturen. Er worden nu stappen gezet om tot een betere projectbeheersing en projectsturing te komen.

De heer Swarte vraagt of de recurring ebitda op het gewenste niveau is. De heer Pijper antwoordt dat die te laag is. De aanbestedingen van Prorail vertonen golfbewegingen en zijn ieder jaar anders. Naar verwachting zullen dit jaar en volgend jaar nog mager zijn, mogelijk trekt de markt het jaar daarop weer wat aan.

Het segment Civiele Infra heeft een goede orderportefeuille, met een aantal grote projecten in voorbereiding maar met nog lage productie. De eenmalige baten uit de verkoop van de PPS'en en de Materieeldienst hebben ook hier hun effect op het operationeel resultaat. Een aantal projecten is moeizaam verlopen, ook deze zijn onderwerp van gesprek met NS in het kader van de evaluatie en afronding van de acquisitie. Door de acquisitie van Ooms wordt de omzet potentieel met ca. 100 miljoen euro verhoogd.

De heer Ling vraagt of Ooms winstgevend is. De heer Sanderink antwoordt dat dit vorig jaar niet het geval was, hetgeen uiteraard ook zijn weerslag heeft gehad in de koopprijs. Het bedrijf kan wel winstgevend worden. Ze hebben vorig jaar enigszins pech gehad, er was een aantal projecten binnengehaald maar nog niet gestart. De voor die projecten benodigde capaciteit was al wel binnengehaald maar kon nog niet worden ingezet en er was niet direct ander werk voorhanden. Wij verwachten dat dit in 2012 anders zal zijn.

Het segment Bouw kent een vrij structurele verliessituatie, maar dit lijkt nu enigszins gekeerd, de bijdrage is nog marginaal. Het is een onderdeel dat zich snel kan aanpassen aan de veranderende, krimpende markt. Er wordt niet heel veel verwacht in termen van bijdrage aan het resultaat. Wij hebben geen grondposities en houden ons niet bezig met woningbouw. Er is dus weinig exposure.

De heer Swarte vraagt of de kwaliteit van de orderportefeuille is verbeterd. De heer Sanderink antwoordt dat dit nog niet het geval is, maar dat het niet gaat om veel werk aannemen maar om de kwaliteit van het werk. Wij willen geen projecten 'kopen' maar eerst de organisatie strakker neerzetten. De heer Velzenboer vraagt of het management deze lijn steunt en of er vertrouwen is in de directeuren en de staf. De heer Spenkelink merkt op dat je je kunt afvragen of de risicobeheersing op orde was. Het nadeel van dit soort negatieve situaties zoals bijv. Noorwegen, is dat je geld kwijt bent maar het voordeel is dat de nieuwe leiding meteen laat zien dat er actie wordt genomen. De directies van de werkmaatschappijen merken dat de Raad van Bestuur er bovenop zit en dat zij snel en met visie optreden. De mensen zijn goed maar hebben allemaal baat bij goede leiding. De Raad van Commissarissen ervaart dat dit nu aan de orde is. De omstandigheden zijn moeilijk, er zijn veel bedrijven waar de leiding zich verschuilt achter de economische situatie, maar je moet eruit halen wat erin zit. Met de heren Sanderink en Pijper zijn we in de situatie dat de Raad van Bestuur weet wat er gaande is, dat weten de mensen en ze steunen ze daarbij.

Het segment Technisch beheer en Installatiemanagement (WorkspHERE) heeft vorig jaar goed gedraaid. Er zijn maatregelen genomen op het gebied van organisatie en aansturing. Dit segment is succesvol in de projecten, het is een stabiel onderdeel met een goede naam in de markt. Het segment is constant in beweging om het primaire proces aan te scherpen in een competitieve markt. De heer Swarte vraagt of de marge van 4% op het streefniveau zit. De heer Sanderink antwoordt dat het beter kan, de positionering is goed, er zou meer uit gebouwenbeheer gehaald kunnen worden en de efficiency moet beter. Succesvolle projecten zijn die voor datacenters. Voorts is dit segment betrokken bij de ontwikkelingen van het segment Civiele Infra.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt op welke wijze de klantrelaties worden versterkt. De heer Sanderink antwoordt dat klantrelaties nooit een-op-een relaties zijn maar dat het hele bedrijf op verschillende niveaus moet meedoen, niet alleen op directieniveau maar ook op het niveau van uitvoering. In de markt is de perceptie dat de mensen van Strukton goed zijn maar eigenwijs. Dat werkt in ons nadeel omdat men denkt dat wij niet willen luisteren naar wat er bij de klant leeft en wat de klant wil. Een ander item is dat we redelijk goed weten hoe het in de projecten gaat maar dat we nalaten om de klant daarover te informeren, zodat er soms veranderingen worden doorgevoerd zonder dat de klant daarvan op de hoogte is. Dit zijn belangrijke aandachtspunten waarop we bedrijfsbreed aan het trainen zijn.

In het segment Overigen heeft Oranjewoud Realisatie (civiele aannemerij en sport) vorig jaar goed gepresteerd. De resultaatsverbetering is vooral aan dit onderdeel te danken en niet aan het onderdeel Detachering, dat het ook in 2011 al lastig had. Van der Heide groep (bliksembeveiliging en cathodische bescherming) presteert sinds de overname uitstekend en draagt ca. 1/3e bij aan het operationele resultaat. De sportmarkt is moeilijk, het blijft een vechtmarkt. De heer Swarte vraagt of het onderdeel Detachering zowel intern als extern werkt. De heer Pijper antwoordt dat dit bedrijfs onderdeel zich richt op aanvulling van de flexibele schil van bedrijven, dat gebeurt soms ook intern.

De heer Velzenboer merkt op dat duurzaamheid een hot item is en vraagt waar hij dat kan terugvinden in de rapportage. De heer Sanderink antwoordt dat dit ook bij Oranjewoud veel aandacht krijgt, bijv. door middel van verbetering van de energie-efficiency bij de herinrichting van zwembaden. De heer Pijper vult aan dat dit onderwerp in het jaarverslag en op de website van Oranjewoud uitgebreid aan de orde komt. Anderzijds moet hierbij een zekere nuchterheid worden gehanteerd: iedereen loopt ermee te koop, heeft het altijd nog wel betekenis? Uiteraard is het een belangrijk onderwerp bij bouw en exploitatie van gebouwen.

De heer Swarte vraagt naar de snelheid van factureren en welke norm daarbij wordt gehanteerd. De heer Pijper antwoordt dat bij het ingenieursbedrijf een factor 5 op jaarbasis geldt, bij civiele infra wordt bij een normale projectportefeuille vooruit gefinancierd, dat geldt ook voor bouw. Het segment Rail kent een andere structuur; in Nederland, België en Zweden moet de prestatie eerst worden gewaarmerkt door de klant, pas daarna kan er worden gefactureerd. Dat zijn vaak lastige, taai processen. Een mogelijke oplossing daarvoor is om geen betwiste posten in de opleverstaten op te nemen zodat in ieder geval die delen worden betaald en overige posten separaat kunnen worden behandeld en met de opdrachtgever kunnen worden bespreken.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt wat op blz. 55 van het jaarverslag wordt bedoeld met 'toekomstige wijzigingen van standaarden'. De heer Pijper antwoordt dat dit met name de behandeling van leaseverplichtingen en joint ventures betreft. Leaseverplichtingen zijn momenteel 'off balance', naar het zich laat aanzien komen die weer 'on balance'. Aangaande de joint ventures zal er een checklist komen aan de hand waarvan moet worden vastgesteld of dat wel of niet proportioneel geconsolideerd moet worden in de jaarrekening. Dit betreft overigens drafts waarover de hele wereld zijn oordeel kan geven; het kan nog jaren duren voordat dit daadwerkelijk zijn beslag krijgt. Indien zich materiële wijzigingen voordoen, dan zullen wij dat uiteraard toelichten.

De heer Swarte vraagt aan de accountant of de ervaring met Strukton Noorwegen heeft geleid tot controle van individuele projecten en risico's en of er discussies zijn geweest over zaken die Oranjewoud niet zou willen opnemen. Allereerst reageert de heer Pijper dat indien daarvan sprake zou zijn geweest, de accountant geen goedkeurende verklaring zou hebben afgegeven. Er is altijd wel een lijstje met controleverschillen maar die hadden geen materiële impact. De heer Sanderink vult aan dat hij soms wel diepgaander controle zou willen zien; de zaken mooier presenteren dan ze daadwerkelijk zijn komt bij ons niet voor. De accountant, de heer Van der Sanden, bevestigt dit; het risicoprofiel is door de acquisitie van Strukton Groep wezenlijk veranderd, daarom is met name aan projectbeheersing veel tijd en aandacht besteed. De bevindingen daarover zijn met het management, de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen besproken. Ook de situatie in Noorwegen is uitgebreid bestudeerd. Er is veel tijd en aandacht besteed aan de verbetering van projectbeheersing, dat is een voortdurend punt van aandacht. De heer Spenkelink vult aan dat de aandacht voor projectbeheersing niet specifiek is gerelateerd aan de situatie in Noorwegen.

De heer Spenkelink meldt dat uit de getekende presentielijst en ingeleverde registratiebewijzen blijkt dat het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen 85,25% bedraagt.

4 Jaarrekening 2011 en bestemming van het resultaat

a Vaststelling jaarrekening 2011

De heer Spenkelink deelt mede dat de jaarrekening 2011 is voorzien van de goedkeurende verklaring van de accountant en is goedgekeurd en ondertekend door de Raad van Commissarissen. Dit betekent dat nu aan de aandeelhouders wordt gevraagd of er bezwaren zijn tegen vaststelling van de jaarrekening 2011.

De jaarrekening 2011 wordt vastgesteld.

b Vaststelling bestemming van het resultaat

De heer Spenkelink vraagt aan de aandeelhouders om in te stemmen met het voorstel om geen dividend uit te keren. De heer Velzenboer heeft eerder in de vergadering reeds gemeld dat hij hoopt dat dit geen standaard situatie wordt. Voor het overige zijn er geen opmerkingen.

Het voorstel tot bestemming van het resultaat, zijnde de toevoeging van het resultaat 2011 aan de algemene reserves, wordt vastgesteld.

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 2012

De heer Spenkelink deelt mede dat er nog een aantal punten besproken dient te worden tussen de accountant en de Raad van Bestuur en verzoekt de aandeelhouders om de Raad van Bestuur volmacht te verlenen tot benoeming van de accountant voor de jaarrekening 2012.

Het voorstel wordt door de algemene vergadering van aandeelhouders aangenomen.

7 Samenstelling Raad van Commissarissen

De heer Spenkelink licht bij dit agendapunt toe dat in de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders die is gehouden op 29 oktober 2010 alle drie de leden van de Raad van Commissarissen gelijktijdig zijn benoemd voor een periode van 3 jaar. Teneinde te voorkomen dat de leden van de Raad van Commissarissen gelijktijdig moeten aftreden, wordt voorgesteld dat de heren Spenkelink en Te Kamp direct na de aandeelhoudersvergadering aftreden en terstond zullen worden herbenoemd voor een periode van 4 jaar.

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt in met het voorstel tot herbenoeming van de leden van de Raad van Commissarissen.

De heer Velzenboer vraagt of de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen bij deze herbenoeming zal worden verhoogd. De heer Spenkelink antwoordt dat dit niet het geval is.

De heer Swarte merkt op dat hij uit de pers heeft vernomen dat de aandelen van de heer Sanderink in een stichting zullen worden ondergebracht en dat er een tweede stichting is opgericht voor het bestuur van de onderneming en vraagt of er verband is tussen de huidige Raad van Commissarissen en het bestuur van de stichting. De heer Sanderink antwoordt dat in geval van zijn onvermogen tot bestuur of overlijden de stichting eigenaar wordt van certificaten van de aandelen. Die stichting heeft tot doel het ondersteunen van jong technisch talent. Wie het bestuur van die stichting zullen gaan vormen, moet nog worden vastgesteld, daarvoor zal een namenlijst bij de notaris worden vastgelegd. Ook bij de oprichting van de tweede stichting zal een bestuur moeten worden aangesteld die het bestuur van de ondernemingen zal vormen. De gesprekken daarover worden gevoerd, het betreft mensen die nu reeds verbonden zijn aan de onderneming. De fiscus is akkoord gegaan met deze voorgenomen constructie.

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

De heer Spenkelink meldt dat in de toelichting bij de agenda is opgenomen dat het voorstel tot bevoegdheid voor een periode van 18 maanden geldt. Ter vergadering wordt voorgesteld om de bevoegdheid voor een periode van 24 maanden te verlenen. Na enige discussie wordt het voorstel aangepast naar een bevoegdheid voor 12 maanden.

Aan de Raad van Bestuur wordt bevoegdheid verleend tot toekenning of uitgifte van aandelen en het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten voor een periode van 12 maanden, derhalve eindigend op 24 mei 2013.

9 Rondvraag

De heer Velzeboer vraagt of er actief wordt gezocht naar aandelenplaatsing. De heer Sanderink antwoordt dat dit op dit moment niet het geval is. Eerst zal de koop van de aandelen van Project Holland Fonds worden afgerond. Daarna vindt er mogelijk een bezinning plaats over wat een volgende stap zou kunnen zijn. Er is nu geen ruimte om aandelen te kopen. De heer Velzenboer merkt op dat de posities bijna dagelijks wijzigen. De heer Sanderink antwoordt dat hij niet op de beurs handelt.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt of Strukton ook in het buitenland op projecten inschrijft. De heer Sanderink antwoordt dat wordt ingeschreven in de landen waarin wij zijn gevestigd en mogelijk in combinatie of consortium met andere partijen in landen waarin wij geen vestiging hebben.

De heer Voortman vraagt of er na Rasenberg nog meer acquisities in de pijplijn zitten. De heer Sanderink antwoordt dat dit op het moment niet het geval is. Daarnaast ligt de aandacht op het verbeteren van de cashpositie en het terugbrengen van de leningen.

De heer Swarte merkt op dat de heer Sanderink zijn eigen stempel op het bedrijf drukt en tegelijkertijd als change agent optreedt, maar ondernemen doe je niet alleen en hij vraagt of er ook aandacht bij de Raad van Commissarissen is voor het tweede echelon van het management. De heer Spenkelink antwoordt dat de Raad van Commissarissen veelvuldig naar het risicomangement kijkt, onderdeel daarvan is de samenstelling van het management. De Raad van Commissarissen is en voelt zich verantwoordelijk voor alle medewerkers van de onderneming en vergeet dat zeker niet. De Raad van Commissarissen voelt er niet voor om mensen van buiten te halen maar heeft een voorkeur voor het opleiden van mensen binnen het bedrijf.

9 Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde, wordt de vergadering om 13.35 uur gesloten.

Voorzitter:

Secretaris:

De heer H.G.B. Spenkelink

Mevrouw D.H.J. Hendriks