

## Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders Oranjewoud N.V. ('Oranjewoud')

nummer **BAVA2023.01**  
datum **26 juli 2023**  
plaats **Amsterdam (Rutgers & Posch)**  
notulist **C. Bassa**

### **aanwezig**

De heer J.M. Kuling	voorzitter en lid raad van commissarissen
De heer B.C. Fortuyn	lid raad van commissarissen
De heer J.J.M. van Leeuwen	lid raad van commissarissen
De heer J.F. van Hijum	beletfunctionaris
De heer R.P. van Wingerden	beletfunctionaris
De heer W.J. Wieland	Chief Legal Officer van Strukton Groep
De heer S.W.A.M. Visée	Juridisch adviseur van Oranjewoud
De heer R.J.W. Analbers	Juridisch adviseur van Oranjewoud

Aandeelhouders (zie presentielijst)

### **1. Opening en mededelingen**

De heer Kuling opent als voorzitter de vergadering om 10:02 uur en heet de aanwezigen welkom. Aansluitend stelt de voorzitter de aanwezige commissarissen en huidige twee beletfunctionarissen voor. Verder deelt hij mede dat de vergadering wordt bijgewoond door de heer (Willem-Jan) Wieland (chief legal officer van Strukton Groep) en de heren (Bas) Visée en (Rik) Analbers, de externe juridische adviseurs van Oranjewoud.

De voorzitter constateert dat de vergadering is opgeroepen overeenkomstig de daarvoor in de wet en de statuten van Oranjewoud (de 'Statuten') gestelde eisen. De oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden door middel van een advertentie in het landelijk verspreide dagblad Trouw van 11 juli 2023 en een op de website van Oranjewoud openbaar gemaakte aankondiging.

Op de registratiedatum (28 juni 2023) was het aantal uitstaande aandelen in het kapitaal van Oranjewoud 62.872.869.

De voorzitter constateert vervolgens dat blijkens de getekende presentielijst negen aandeelhouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, vertegenwoordigende 62.307.880 stemmen (zijnde 99,10% van het geplaatste aandelenkapitaal) en dat over alle voorstellen die op de agenda staan rechtsgeldig kan worden besloten met de statutair voorgeschreven meerderheid van stemmen.

De notulen van de vergadering worden gehouden door mevrouw (Corina) Bassa, die door de voorzitter is aangehouden als notulist. De aandeelhouders wordt verzocht – in het belang van de verslaglegging in de notulen - zijn of haar naam te noemen bij aanvang van vragen of opmerkingen. De aanwezige aandeelhouders stemmen in met het verzoek door de voorzitter geen opnames (zowel beeld als geluid) te maken van de vergadering.

Tot slot maakt de voorzitter van de gelegenheid gebruik het belang en de importantie van deze vergadering te benoemen. Ook de aandeelhouders zijn betrokken bij een vennootschap die veel turbulentie kent. De voorzitter hoopt gedurende deze vergadering daar waar mogelijk extra toelichting te kunnen geven. Vragen en opmerkingen vanuit de aanwezige aandeelhouders zijn meer dan welkom. De heer Swinkels stelt dat de communicatie vanuit Oranjewoud de afgelopen jaren minimaal is geweest, enkel via externe communicatiekanalen en publieke documenten (waaronder processtukken Ondernemingskamer). Op geen enkel moment is er communicatie richting de minderheidsaandeelhouders geweest, hetgeen voor hem onbegrijpelijk is. De voorzitter wijst erop dat de vennootschap ook heeft gecommuniceerd via persberichten op haar website.

### **2. Terugblik op de afgelopen maanden**

De huidige raad van commissarissen is in de periode maart-mei 2022 aangetreden en heeft een tegenvallende situatie aangetroffen. De raad van commissarissen staat voor openheid/transparantie, dat geldt voor zowel groot-

en minderheidsaandeelhouders. Het concern stond onder leiding van de heer Gerard Sanderink in de rol van directeur-groootaandeelhouder. De raad van commissarissen is benoemd door de heer Gerard Sanderink en in dat kader is de raad van commissarissen haar functie gaan vervullen. De voorzitter kan en wil verder geen uitspraken doen die zien op de periode voorafgaand aan het aantreden van de huidige raad van commissarissen, echter wel de constatering dat de situatie slecht was. Een enkel voorbeeld is het ontbreken van meerdere jaarrekeningen. Inmiddels heeft Strukton Groep op 19 mei jongstleden de audit voor boekjaar 2020 kunnen afronden. De voorzitter onderstreept de complexiteit van het ontbreken van meerdere jaarrekeningen. De heer Swinkels stelt tussentijds de vraag of zijn aanname juist is dat de voorzitter is voorgedragen door de heer Gerard Sanderink en attendeert de raad van commissarissen op tekortkoming van haar verplichtingen richting de minderheidsaandeelhouders. De voorzitter stelt dat informatieverstrekking normaliter via jaarverslagen plaatsvindt. De niet tijdige beschikbaarheid daarvan is de primaire verantwoordelijkheid van de voormalige bestuurder (de heer Gerard Sanderink). Aansluitend uit de heer Rienks zijn teleurstelling. De minderheidsaandeelhouders hebben geen antwoorden gekregen. In zijn ogen had de laatste vergadering (maart 2022) totaal geen nut. De voorzitter neemt het genoemde ter kennisneming aan.

Het was voor de huidige raad van commissarissen geen lichtzinnig besluit om de heer Sanderink op 17 maart 2023 te schorsen. Als raad van commissarissen is getracht deze situatie te voorkomen. Het had een aanloop. Voor de verdere details verwijst de voorzitter de aanwezigen naar de publiek beschikbare documenten (waaronder de uitspraak van de Ondernemingskamer). De voorzitter benadrukt dat het geen vooringenomen standpunt was om naar de Ondernemingskamer te gaan. Er is getracht dit te voorkomen door te proberen tot afspraken te komen met de heer Gerard Sanderink waarbij hij vrijwillig zou terugtreden als bestuurder en in zou stemmen met een positie als aandeelhouder op afstand.

In de afgelopen maanden heeft de raad van commissarissen moeten constateren dat de problemen veel groter waren dan verwacht als gevolg van het niet tijdig of eerder informeren door de voormalig bestuurder. De raad van commissarissen ziet naar de toekomst wel oplossingsmogelijkheden. Daar moet heel veel voor gebeuren (er is veel achterstallig werk).

De raad van commissarissen heeft de Ondernemingskamer gevraagd een enquête in te stellen en die heeft dat gedaan. Inmiddels is er een plan van aanpak opgesteld. Naar verwachting zal de enquête zeker een half jaar tot een jaar duren. Uit deze enquête zal moeten blijken of er vanaf 2019 wel of geen wanbeleid is geweest en hoe vanuit daar verder te gaan. Ook de eerder gestelde vragen en gemaakte opmerkingen van de heren Swinkels en Rienks, gericht op het functioneren van zowel de voormalige raad van bestuur alsmede de voormalige en de huidige raad van commissarissen, zullen onderdeel uitmaken van de enquête. Het is heel lastig om daarop vooruit te lopen, daar is een onafhankelijk iemand voor aangesteld. Mevrouw Van Haastrecht vraagt in hoeverre minderheidsaandeelhouders ook bij het onderzoek worden betrokken. Zij heeft als gevolg van haar jarenlange aandelenbezit een redelijk beeld hoe vergaderingen liepen en waren. De voorzitter herbevestigt dat het onderzoek vanaf 2019 ingaat. De aangestelde onderzoeker bepaalt of een interview met aandeelhouders gewenst is. Mevrouw Van Haastrecht biedt haar medewerking aan. De voorzitter neemt dit mee richting de onderzoeker.

De voorzitter vervolgt zijn toelichting door de uitkoopprocedure aan de orde te stellen, één van de belangrijkste onderwerpen voor de aanwezige aandeelhouders.

In 2021 had Sanderink Investments B.V. ('Sanderink Investments') ruim 99% van de aandelen in het kapitaal van Oranjewoud in handen. Zij is toen een uitkoopprocedure gestart teneinde de resterende aandelen in het kapitaal van Oranjewoud van de minderheidsaandeelhouders te verkrijgen. Bij tussenarrest van 21 december 2021 heeft de Ondernemingskamer geoordeeld dat Sanderink Investments aan alle wettelijke voorwaarden voor uitkoop heeft voldaan en dat alle minderheidsaandeelhouders in het kapitaal van Oranjewoud naar behoren zijn gedagvaard. Volgens de Ondernemingskamer deed zich geen afwijzingsgrond voor ten aanzien van de ingestelde vordering tot uitkoop van de minderheidsaandeelhouders van Oranjewoud. De Ondernemingskamer heeft in haar tussenarrest verder besloten tot benoeming van een waarderingsdeskundige.

In het licht van het tussenarrest in de uitkoopprocedure is Oranjewoud in overleg getreden met Euronext Amsterdam N.V. Naar aanleiding hiervan is de beursnotering van Oranjewoud aan Euronext Amsterdam per 7 februari

2022 beëindigd. Teneinde de minderheidsaandeelhouders van Oranjewoud een zekere exit-mogelijkheid te bieden, heeft Oranjewoud in januari 2022 met haar grootaandeelhouder Sanderink Investments een overeenkomst gesloten waarin laatstgenoemde zich jegens Oranjewoud heeft verbonden de uitkoopprocedure voort te zetten tot en met het eindarrest in deze procedure. Bij dit eindarrest zal de prijs worden vastgesteld voor de door Sanderink Investments over te nemen aandelen in het kapitaal van Oranjewoud.

Op 7 juli 2023 heeft de door de Ondernemingskamer benoemde deskundige (de heer Bouman van Wingman Business Valuation B.V.) zijn onderzoek naar de waarde van de aandelen in het kapitaal van Oranjewoud afgerond. De economische waarde van de aandelen in het kapitaal van Oranjewoud per 31 december 2021 bedraagt volgens de deskundige afgerond EUR 632,6 miljoen. De waarde per aandeel bedraagt daarmee EUR 10,06.

Op 29 augustus 2023 kunnen de partijen in de uitkoopprocedure zich uitlaten over de uitkomsten van het onderzoek van de deskundige in de zogenaamde memorie na deskundigenbericht. Mogelijk verleent de Ondernemingskamer partijen nog een uitstel voor het indienen van deze memorie. Naar verwachting zal de Ondernemingskamer eind dit jaar of begin volgend jaar eindarrest wijzen en daarin de prijs vaststellen waartegen Sanderink Investments de nog niet in haar bezit zijnde aandelen in het kapitaal van Oranjewoud kan respectievelijk moet overnemen. De Ondernemingskamer is daarbij niet gebonden aan de door de deskundige genoemde prijs en kan zelf los van het rapport nog tot een ander inzicht komen.

Als gezegd is Oranjewoud in januari 2022 met Sanderink Investments een overeenkomst aangegaan waarin laatstgenoemde zich jegens Oranjewoud heeft verbonden om de uitkoopprocedure voort te zetten tot en met het eindarrest in deze procedure. De raad van commissarissen zal er voor waken dat Sanderink Investments de hier bedoelde overeenkomst zal nakomen zodat minderheidsaandeelhouders een daadwerkelijke exit-mogelijkheid hebben tegen een de door de Ondernemingskamer vast te stellen prijs.

Vervolgens geeft de voorzitter de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen. De heer Swinkels vraagt zich af of het moeilijk was voor de deskundige om een rapport op te stellen en in hoeverre er inzage is geweest in de boeken onder dit bestuur? De voorzitter bevestigt dat alle medewerking is verleend aan de deskundige. Voor de deskundige was het lastig om tot een goede beoordeling te komen als gevolg van ontbrekende, relevante jaarstukken. De waarde van het aandeel is ten opzichte van het vorige rapport van EUR 6,10 naar EUR 10,06 gestegen. De heer Yde van Hijum vult aan dat het tweede onderzoek op verzoek van de Ondernemingskamer is opgestart. Dit verzoek dateert van 21 december 2021. Op dat moment was het eerste rapport al circa negen maanden oud en daarmee in de ogen van de Ondernemingskamer verouderd. De huidige deskundige (Wingman) is in het eerste kwartaal van 2022 om een nieuwe waardering gevraagd (als antwoord op de aanvullende vraag van de heer Swinkels). Dit traject heeft geruime tijd geduurd als gevolg van complexiteit door onder andere het ontbreken van finale en geaudite jaarrekeningen, de verkoop van Strukton Worksphere en de doorlooptijd voor partijen om op het conceptrapport te reageren. De conclusie is dat er twee verschillende, onafhankelijke waarderingen hebben plaatsgevonden, maar duidelijk op een ander moment in de tijd. De voorzitter vult aan dat alle recente informatie is verstrekt. De heer Akkerman vraagt in hoeverre het rapport beschikbaar is voor de minderheidsaandeelhouders en in hoeverre aandeelhouders tijdens het verdere proces contact moeten hebben met Sanderink Investments. De voorzitter geeft aan dat bij een normale gang van zaken Sanderink Investments de aandelen in het kapitaal van Oranjewoud gaat kopen. Oranjewoud gaat er vanuit dat Sanderink Investments haar verplichtingen gaat nakomen, dat is ook schriftelijk vastgelegd. Voor wat betreft de eerste vraag geeft de heer Bas Visée aan dat het rapport van de deskundige strikt genomen alleen voor partijen beschikbaar is die in de procedure zijn betrokken. Geen van de aanwezige aandeelhouders bevestigt betrokken te zijn. Overwogen zou kunnen worden het rapport breder ter beschikking te stellen. De heer Swinkels vraagt alsnog om de mogelijkheid tot inzage. De heer Bas Visée geeft aan dat de ondernemingsleiding specifieke verzoeken tot inzage in overweging zal nemen.

### **3. Benoemingen leden van de raad van bestuur**

De raad van commissarissen was als gevolg van de schorsing van de enige bestuurder, de heer Sanderink, tijdelijk belast met het bestuur vanwege zijn belet. Later heeft de raad van commissarissen besloten het bestuur tijdelijk op te dragen aan Rob van Wingerden en Yde van Hijum als zogenaamde beletfunctionarissen. Rob van Wingerden is verantwoordelijk voor Strukton Groep en Yde van Hijum voor Antea Group. De raad van commissarissen draagt beide heren nu voor ter benoeming tot lid van de raad van bestuur.

Rob van Wingerden was tot medio 2020 CEO bij Koninklijke BAM Groep. Hij is onlangs benoemd tot CEO en bestuurder van Strukton Groep.

Yde van Hijum maakt sinds begin 2018 deel uit van de board van Antea Group, eerst als CFO en sinds begin 2021 als CEO.

De raad van commissarissen draagt Rob van Wingerden en Yde van Hijum voor omdat zij krachtige en ervaren bestuurders zijn. Dat is precies wat Oranjewoud nu nodig heeft. De betrokken ondernemingsraden hebben positief geadviseerd over de voorgenomen benoemingen en afgezien van hun recht op standpuntbepaling.

De voorzitter stelt de aandeelhouders in de gelegenheid vragen te stellen. Op de vraag van mevrouw Van Haastrecht kan de voorzitter de persoonlijke noot toevoegen dat de diverse gevoerde overleggen met de betrokken ondernemingsraden in een zeer constructieve setting hebben plaatsgevonden. Beide heren zijn integraal bevraagd en voorgesteld. De heer Rienks spreekt de hoop en verwachting richting de toekomst uit dat de benoeming van de heer Rob van Wingerden niet tijdelijk is. Een aanvullende zorg van de heer Rienks is het toekomstig eigenaarschap van de onderneming. Er is geen rol voor minderheidsaandeelhouders en de heer Sanderink heeft zijn eigenaarschap "verspeeld". De voorzitter meldt dat de eerste prioriteit het terugbrengen van rust en stabiliteit binnen Oranjewoud is. Op vraag van de heer Swinkels geeft de voorzitter aan dat de werving van de bestuurders complex was. Het was lastig om geschikte kandidaten bereid te vinden om de klus te gaan doen. De raad van commissarissen is dan ook verheugd met de voordracht van Rob van Wingerden en Yde van Hijum en doet verder geen mededelingen over andere kandidaten binnen het uitgevoerde selectieproces. De heer Swinkels vraagt in hoeverre de heer Sanderink gekend is in dit proces. De voorzitter geeft aan dat er na zijn schorsing geen of nauwelijks contact meer mogelijk was met de heer Sanderink.

**3a. Benoeming Rob van Wingerden tot lid van de raad van bestuur (besluit)**

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot benoeming van Rob van Wingerden als lid van de raad van bestuur. Er worden 62.307.879 stemmen vóór en 1 stem tegen het voorstel uitgebracht. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met een zeer grote meerderheid van stemmen heeft besloten tot benoeming van Rob van Wingerden als lid van de raad van bestuur.

**3b. Benoeming Yde van Hijum tot lid van de raad van bestuur (besluit)**

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot benoeming van Yde van Hijum als lid van de raad van bestuur. Het voorstel wordt met 62.307.879 stemmen vóór en 1 stem tegen aangenomen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met een zeer grote meerderheid van stemmen heeft besloten tot benoeming van Yde van Hijum als lid van de raad van bestuur.

De voorzitter feliciteert Rob van Wingerden en Yde van Hijum met hun benoemingen. De gevolmachtigde van de enige tegenstemmende aandeelhouder maakt van de gelegenheid gebruik te melden dat de keuze tot tegenstemmen een zakelijke, professionele afweging was. De keuze is niet persoonlijk bedoeld. De voorzitter neemt het genoemde ter kennisneming aan.

**4. Gang van zaken (algemeen)**

De voorzitter stipt kort de cijfers, zoals gepubliceerd op de website op 15 februari 2023, aan. Dit betreffen voorlopige, unaudited cijfers van Oranjewoud. De voorzitter wil nogmaals benadrukken dat het een zeer slechte zaak is dat nog niet alle jaarrekeningen beschikbaar zijn. Dit heeft topprioriteit. Inmiddels zijn de cijfers van boekjaar 2020 van Strukton Groep op 19 mei jongstleden afgerond. De accountant richt zich voor nu in eerste instantie op de jaarcijfers 2021 van Strukton Groep. Op dit moment is het door capaciteitsgebrek bij de accountant niet mogelijk om de jaarrekening van Oranjewoud over het boekjaar 2020 parallel te auditen. Vanuit openheid en transparantie wenst de voorzitter de aanwezigen inzage te geven in het feit dat het in februari 2023 zeer complex was om – met de wetenschap van toen - alle betrokken stakeholders te informeren. Er was geen welwillende medewerking vanuit de toenmalige bestuurder.

**Gang van zaken Strukton Groep**

De voorzitter geeft het woord aan de heer Rob van Wingerden die start met de aanwezige aandeelhouders ook namens hem een gewaardeerd welkom te heten. Een terugblik op zijn eerste weken als interim-bestuurder volgt.

Een korte samenvatting van de allerbelangrijkste zaken (er speelt heel veel) met oog voor termijnen, prioriteit/urgentie en mate van belangrijkheid.

Strukton Groep is op zich een mooi bedrijf met goede genen en kennis, maar anderzijds een aantal probleemprojecten (waaronder RIVM, Groningen en Riyad) dat leidt tot enorme verliezen en/of verminderd beheersbaar risicoprofiel. Strukton Groep is ook bijzonder geleid, deels hands-on, maar ook decentraal. Dit heeft geleid tot het ontbreken van overzicht en aansturing die verwacht mag worden binnen een onderneming met een dergelijke omvang. De cashpositie is zorgelijk, met noodzaak tot verbetering op zowel korte als middellange termijn. De korte termijn is inmiddels beheerst. Voor de middellange termijn worden diverse scenario's uitgewerkt, waaronder (i) het mitigeren van risico's, (ii) verbetering cashmanagement, (iii) de overweging tot verkoop van onderdelen die niet onmiddellijk tot de kernactiviteiten van de onderneming behoren en (iv) het verder normaliseren van de governance: waaronder de vergadering van vandaag, maar ook de directe aansturing van de onderneming met het bijbehorend benodigd gedrag.

De financiële afdeling functioneerde heel slecht. Dit heeft onder andere tot algehele stilstand van het accountantsproces geleid. Dit proces is inmiddels herstart en intern zijn er al grote verbeterstappen met betrekking tot financiële rapportering/aansluiting gemaakt. Er is veel zorg voor diverse stakeholders, waaronder het personeel (angstcultuur). Er is een begin gemaakt voor normalisatie, maar verandering van cultuur en disciplines kost tijd. Daarnaast zijn de klant- en bankverhoudingen ernstig verstoord. Het nieuwe bestuur tracht ook hier een normalisatie c.q. stabilisatie door te voeren. Uit noodzaak is begin 2022 Strukton Workspere verkocht. Het is zeer wenselijk om voor een organisatie van deze omvang een normale financieringsstructuur te verkrijgen. Verder is aandacht voor de supply chain vereist; ook daarin zijn relaties ernstig verstoord geweest. Een ander punt van aandacht is het betalingsgedrag. Voor de langere termijn (1 tot 2 jaar) is een start gemaakt om de strategie in kaart te brengen met als uitgangspunten rail gerelateerd en continuïteit. Aansluitend stelt de voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

Mevrouw Van Haastrecht heeft, met dank voor de uiteenzetting, een aantal vragen gericht op (i) impact Covid-19, (ii) heropbouw bankrelatie, (iii) RIVM: gerezen problemen voor de opvang van trillingen en (iv) overige constructie- en/of risicofouten. De heer Van Wingerden antwoordt dat Covid-19 zeer zeker impact heeft gehad, ook bij Strukton Groep. Voor wat betreft de banken zijn de gesprekken met de oude relaties opgestart. Het is niet uitgesloten dat er andere banken op het toneel komen, maar daar is nu nog geen sprake van. Binnen RIVM is de trillingsproblematiek één van de grote discussiepunten. De intentie is en blijft een gebouw op te leveren dat voldoet aan de eisen die de klant heeft gesteld. De uitkomst van diverse procedures bij geschillencommissies is nog niet inzichtelijk. Voor de beheersbaarheid is er binnen Strukton Groep een toenemende mate van terughoudendheid voor het aannemen van risicoprojecten. Dit geldt ook voor andere bedrijven. Als sector- en marktpartijen moet men met elkaar in gesprek, ook op Europees niveau.

De heer Rienks wenst een voorschot te nemen op de toekomst. De beslissingen van nu kunnen grote gevolgen hebben voor de lange termijn. De minderheidsaandeelhouders zijn buitengesloten als gevolg van de uitkoopprocedure, de heer Gerard Sanderink is ook geen oplossing meer, alleen een probleem. Op termijn zal er nieuw eigenaarschap moeten komen voor de bedrijven. Daar moet zijns inziens nu al een visie voor zijn. Een eventuele splitsing van Strukton Groep en Antea Group en een mogelijke verkoop of beursgang van één of beide bedrijven zijn te overwegen. De heer Rienks spreekt opnieuw de hoop en verwachting uit dat bij een dergelijke verkoop naar het bedrijfsbehoud wordt gekeken, niet alleen naar winst oogmerk. Daarnaast dient de meerderheidsaandeelhouder bij afronding van de uitkoopprocedure de minderheidsaandeelhouders ook daadwerkelijk uit te kopen. De voorzitter dankt de heer Rienks voor zijn overwegingen, die zijn scherp en analytisch. Ter afsluiting van deze discussie benadrukt de heer Rob van Wingerden nogmaals dat de strategieontwikkeling binnen Strukton Groep zeer recent is opgestart. Er is nog geen concreet beeld bij een termijn voor eventuele verkopen. De focus voor nu is continuïteit.

Het is een terechte constatering van de heer Swinkels dat er nog diverse probleemprojecten lopen en nog steeds niet opgelost zijn. Dat is ook één van de redenen waarom aanwezigen vandaag in deze samenstelling vergaderen. Het respect voor hetgeen de heer Gerard Sanderink heeft opgebouwd wordt uitgesproken. Rob van Wingerden heeft zelf nog niemand gesproken - dan wel er is niemand van de aanwezigen - die niet ziet dat ingrijpen nodig

was en niet betreurt wat er is gebeurd. De heer Swinkels spreekt zijn twijfel uit over de invulling van de governance (deels dezelfde medewerkers) en de ontwikkeling van jaarrekeningen (opname incidentele claims) tot vier jaar geleden. De heer Swinkels is van mening dat de toenmalig bestuurder niet helemaal alleen het verval heeft kunnen veroorzaken. Ook het toenmalig bestuur stuurde een team aan, waarvan een aantal medewerkers in de huidige setting nog steeds werkzaam is voor Strukton. De heer Rob van Wingerden geeft aan dat er in de governance goede stappen zijn gezet. De voorzitter vult aan dat ook dit aspect wordt meegenomen in de enquête. In teamvorm c.q. samenwerking moet de verdere herstructurering worden uitgevoerd. De medewerkers die er nog zijn, functioneren naar wens, anders zouden deze medewerkers er niet meer zijn. Ten aanzien van de jaarrekeningen deelt de heer Rob van Wingerden mede dat bij claims altijd een realistische inschatting wordt gemaakt die door de accountant wordt getoetst (zogenaamde position paper). Daarbij wordt het voorzichtigheidsprincipe toegepast.

### **Gang van zaken Antea Group**

De voorzitter geeft het woord aan de heer Yde van Hijum. Antea Group is van geheel andere orde en omvang dan Strukton Groep. Antea Group bestaat uit acht landenorganisaties, waarbij Nederland qua omvang en omzet het grootst is. Onze diensten zijn gericht op milieu, water, infrastructuur en urban planning. De organisatie is mensgericht. De gemiddelde projectomvang bedraagt circa EUR 25k, waardoor een beheersbaar risicoprofiel bestaat. De performance is stabiel en laat een stijgende lijn zien, wat binnen het totale concern tegenwicht geeft aan Strukton Groep. Desalniettemin is er altijd ruimte voor verbetering. In de huidige mondiale omstandigheden is de impact van inflatie en hoe te verdisconteren bij opdrachtgevers voelbaar. De war on talent (de gespannen arbeidsmarkt) is voor meerdere landenorganisaties een uitdaging. Zowel stikstof als energietransitie zijn onderwerpen die in de verschillende geografieën in meer of mindere mate spelen. Ten aanzien van beide onderwerpen probeert Antea Group bij te dragen aan innovatieve oplossingen. De stikstofproblematiek is met name van invloed op Antea Group Nederland, denk aan het stopzetten van een 17-tal projecten binnen RWS als gevolg van deze problematiek. De opgave energietransitie is in meerdere landenorganisaties voelbaar, maar verschillend van invulling. De impact van de schorsing van de heer Gerard Sanderink in maart jongstleden is binnen Antea Group minder groot dan bij Strukton Groep. Sinds begin 2021 vervulde hij binnen Antea Group al geen bestuurlijke rol meer. Echter, de verstoorte relatie met diverse stakeholders (waaronder de banken en accountant) heeft ook sporen binnen Antea Group achtergelaten. Gelukkig is in veel gevallen wel een oplossing gevonden.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt naar de activiteiten van Arcadis aan de zuidkust van de Verenigde Staten en de remediation werkzaamheden die Antea USA in het verleden uitvoerde. De heer Yde van Hijum geeft aan dat Antea Group USA anders dan Arcadis is gepositioneerd. Antea USA is een relatief kleine speler (400 fte over een twintigtal locaties), waarbij de groep door de jaren heen meer gediversifieerd is richting technology en energy. Ook vraagt mevrouw Van Haastrecht naar de ontwikkeling van de dollarkoers. De heer Yde van Hijum antwoordt dat Antea USA geen valutarisico loopt als gevolg van het lokale karakter van haar activiteiten.

De heer Rienks komt terug op het eigenaarschap van het concern. De oplossing is wat hem betreft gelegen in het samengaan met een andere Europese speler of zijn persoonlijke wens een teruggang naar de beurs. Yde van Hijum geeft aan dat Antea Group van origine geen fusiebedrijf is. Het oude ingenieursbureau Oranjewoud is in 2005 door de heer Gerard Sanderink overgenomen en heeft door de jaren heen diverse acquisities gedaan, waaronder in 2009 Antea France. In 2011 (in Nederland 2014) is de naam naar Antea Group gewijzigd in verband het internationale karakter, het kunnen uitspreken van de bedrijfsnaam. Hij voegt daar op persoonlijke titel aan toe dat hij zijn gehele carrière heeft doorgebracht binnen Antea Group. Wat Yde van Hijum betreft is de strategie van Antea Group gericht op het verder uitbouwen van specialismen en parallel de noodzakelijke stabilisatie op concernniveau.

## **5. Wijziging van de statuten van de vennootschap (besluit)**

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot wijziging van de Statuten zoals toegelicht in de agenda voor deze vergadering met bijlagen. De raad van bestuur heeft overeenkomstig artikel 46.1 van de Statuten van Oranjewoud een voorstel gedaan tot wijziging van de Statuten overeenkomstig het concept van die akte opgesteld door Zuidbroek B.V. waarvan de woordelijke tekst uit bijlage 3 bij de agenda is opgenomen (de 'Akte van Statutenwijziging'). De raad van commissarissen heeft goedkeuring verleend aan het besluit van de raad van bestuur tot het doen van dit voorstel, overeenkomstig artikel 18.2 van de Statuten. Dit voorstel tot wijziging van de statuten omvat tevens het voorstel tot machtiging van ieder lid van de raad van bestuur en ieder lid van de raad van

commissarissen van Oranjewoud, zomede iedere jurist of paralegal van Zuidbroek B.V. de Akte van Statutenwijziging te verlijden en alle andere handelingen die in verband met het hiervoor bepaalde nodig zijn te verrichten. Een korte toelichting op de voorgestelde wijzigingen in de Statuten en een document waarin de voorgestelde wijzigingen ten opzichte van de huidige Statuten zichtbaar zijn, zijn als bijlagen 4 en 5 bij de agenda voor deze vergadering gevoegd.

De voorzitter zet de drie voornaamste redenen om de statuten te wijzigen nogmaals uiteen: (i) de aandelen in het kapitaal van Oranjewoud zijn niet langer genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V., dus het is gewenst dat de bepalingen die verband houden met deze vroegere beursnotering worden geschrapt, (ii) Oranjewoud past op dit moment vrijwillig het verzwakte structuurregime toe en het is gewenst om het volledige structuurregime toe te passen en de Statuten hierop aan te passen en (iii) het is verder gewenst de statuten waar nodig te actualiseren.

De voorzitter geeft een toelichting op punt (ii): op 20 oktober 2020 heeft Oranjewoud bij het handelsregister gedeponeerd dat zij voldoet aan de criteria voor het structuurregime. Deze deponering is sindsdien niet doorgehaald en Oranjewoud dient op grond van de wet vanaf 20 oktober aanstaande het structuurregime toe te passen. Omdat de in dit kader relevante vrijstellingen niet van toepassing zijn, zullen de Statuten moeten worden aangepast aan het volledige structuurregime. Het is gewenst om dit reeds nu te doen, omdat Oranjewoud al vele jaren -ook al voor 2020- voldoet aan de criteria voor het structuurregime.

De betrokken ondernemingsraden hebben positief geadviseerd over de voorgestelde statutenwijziging. De voorzitter stelt vervolgens de aandeelhouders in de gelegenheid vragen te stellen en/of opmerkingen te plaatsen.

De heer Akkermans vraagt naar de reden van de wijziging van het aandelenkapitaal van 50 miljoen aandelen naar 100 miljoen aandelen. De heer Bas Visée licht toe dat dit het maatschappelijk kapitaal betreft, waarvan het totaal niet zal wijzigen, maar na omzetting van de aandelen A en aandelen B in 'gewone' aandelen, uit 100 miljoen 'gewone' aandelen zal bestaan in plaats van 50 miljoen aandelen A en 50 miljoen aandelen B. Het is bij actualisatie van statuten gebruikelijk te kijken of dat nog voldoet. Deze wijziging heeft overigens ook niets te maken met het aantal daadwerkelijk uitgegeven aandelen; een uitgifte van aandelen is ook niet aan de orde. De voorzitter bevestigt vervolgens de constatering van de heer Swinkels dat er na de statutenwijziging geen verschil meer zal zijn tussen aandelen A en B. De heer Bas Visée licht toe dat de achtergrond is gelegen in het beëindigen van de beursnotering in februari 2022 (aandelen A waren beursgenoteerd, aandelen B niet). Naar aanleiding van een vraag van mevrouw Van Haastrecht deelt de heer Bas Visée mede dat er voor de minderheidsaandeelhouders feitelijk weinig verandert. Er is op dit moment geen handel in het aandeel en zij wachten slechts op de afloop van de uitkoopprocedure.

De voorzitter gaat over tot stemming. Het voorstel wordt met 62.307.879 stemmen vóór en 1 stem tegen aangenomen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met een zeer grote meerderheid van stemmen heeft besloten tot wijziging van de statuten.

## 6. Benoeming externe accountant (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om Mazars Accountants N.V. te benoemen tot accountant van Oranjewoud met betrekking tot de jaarrekening over elk van de boekjaren 2020, 2021 en 2022.

De aanwezige aandeelhouders worden vervolgens in de gelegenheid gesteld om een reactie te geven. De heer Swinkels geeft aan op zich blij te zijn dat Mazars zich bereid heeft verklaard voor de drie genoemde boekjaren en vraagt zich af of aandeelhouders nog een stem zullen hebben in het vaststellen van de definitieve jaarrekeningen, wat na de afronding van de uitkoopprocedure niet meer het geval zal zijn. De voorzitter deelt mede dat het doel is om zo spoedig mogelijk betrouwbare, door de accountant goedgekeurde jaarcijfers te publiceren. Dit staat los van de voortgang van de uitkoopprocedure. Het streven is om voor eind 2024 de achterstand aan jaarrekeningen ingehaald te hebben, zodat Oranjewoud de cijfers weer tijdig overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving kan publiceren. De voorzitter benadrukt nogmaals de complexiteit van dit dossier gezien de ontwikkelingen die binnen Oranjewoud hebben plaatsgevonden. De jaarcijfers 2020 van Strukton Groep zijn op 19 mei 2023 afgerond. De heer Yde van Hijum bevestigt op de vraag van de heer Rienks dat Mazars ook binnen Antea Group de accountantswerkzaamheden uitvoert, echter wel via separate engagementletters. Gezien de achterstand is de

vrijstelling controleplicht gebaseerd op artikel 408 nu niet van toepassing. Binnen Antea Group verloopt de accountantscontrole nu via de zes tussenholdings, Antea Group zelf heeft geen topholding zoals binnen Strukton Groep wel het geval is. De audits van boekjaar 2022 voor de belangrijkste entiteiten in Nederland zijn afgerond. Dit geldt ook voor de buitenlandse entiteiten. Desalniettemin kan – door de achterstand - geen consolidatie op het niveau van Oranjewoud plaatsvinden. Yde van Hijum bevestigt vervolgens – naar aanleiding van de vervolgvraag van de heer Rienks – dat sinds 7 februari 2022 (einde beursnotering) de verplichting voor een OOB-accountant is komen te vervallen. Tot slot spreekt de heer Rienks de wens uit nog enkele vergaderingen bij te kunnen wonen, waardoor hij betrokken kan zijn bij de besluitvorming van de nog te vast te stellen jaarrekeningen.

De voorzitter gaat over tot stemming en constateert dat het voorstel met 62.307.879 stemmen vóór en 1 stemonthouding is aangenomen.

#### **7. Rondvraag**

De voorzitter meldt dat één aandeelhouder – die niet aanwezig kon zijn – vooraf een vraag heeft voorgelegd, zijnde: ‘Achten het bestuur/de directie en de raad van commissarissen zich in staat, bereid en competent genoeg om de belangen van de kleine (in de zin van minderheids-) aandeelhouder goed te behartigen?’ De voorzitter antwoordt dat zowel deze raad van bestuur als deze raad van commissarissen de belangen van kleine aandeelhouders steeds goed in het oog houden. Ook de vorige raad van commissarissen heeft de belangen van de minderheidsaandeelhouders steeds goed behartigd. Dat heeft de vorige raad van commissarissen onder meer gedaan door in januari 2022 de eerdergenoemde overeenkomst met Sanderink Investments aan te gaan. Die overeenkomst verplicht Sanderink Investments de uitkoopprocedure voort te zetten tot en met het eindarrest in deze procedure. Daarmee hebben de minderheidsaandeelhouders een daadwerkelijke exit-mogelijkheid tegen een door de Ondernemingskamer vast te stellen prijs. De huidige raad van commissarissen zal ervoor waken dat Sanderink Investments de hier bedoelde overeenkomst zal nakomen.

Aansluitend geeft de voorzitter de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen. De heer Akkermans is benieuwd of de wijze van communicatie richting de minderheidsaandeelhouders gaat veranderen. De voorzitter benadrukt dat het uitgangspunt blijft om relevant nieuws tijdig met hen te delen. Voor de aandeelhouders is het dan ook van belang de website te blijven volgen, waarop indien nodig nieuwsberichten zullen worden geplaatst.

#### **8. Sluiting**

Niets meer aan de orde zijnde, dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun komst, voortdurende betrokkenheid bij Oranjewoud en bijdrage tijdens de vergadering. De voorzitter sluit de vergadering om 11:39 uur.

Voorzitter:

Notulist:

---

J.M. Kuling

---

C. Bassa