

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

nummer **OW.AVA2024.01**
datum **21 maart 2024**
plaats **Amsterdam (Rutgers & Posch)**
secretaris **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 I.J.F. van Hijum	bestuurder
De heer R.P. van Wingerden	bestuurder
De heer W.J. Wieland	general counsel
De heer S.W.A.M. Visée	Juridisch adviseur van Oranjewoud
De heer R.J.W. Analbers	Juridisch adviseur van Oranjewoud
De heer O. Opzitter	Partner Mazars

Aandeelhouders (zie presentielijst)

1. Opening en mededelingen

De heer Kuling opent als voorzitter de vergadering om 12:02 uur en heet de aanwezigen welkom. Aansluitend stelt de voorzitter de aanwezige commissarissen en huidige twee bestuurders voor. Verder deelt hij mede dat de vergadering wordt bijgewoond door de heer (Onno) Opzitter van Mazars Accountants (externe accountant van Oranjewoud, de heer (Willem-Jan) Wieland (general counsel), mevrouw (Monica) Bremer (die is voorgedragen als lid Raad van Commissarissen) 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 6 maart 2024 en een op de website van Oranjewoud openbaar gemaakte aankondiging.

Op de registratiedatum (22 februari 2024) was het aantal uitstaande aandelen in het kapitaal van Oranjewoud 62.872.869.

De voorzitter constateert vervolgens dat blijkens de getekende presentielijst vier aandeelhouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, vertegenwoordigende 62.298.220 aandelen (zijnde 99,09% van het geplaatste aandelenkapitaal). Deze aandelen geven recht op het uitbrengen van 62.298.220 stemmen. Tot slot constateert de voorzitter dat in deze vergadering 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 secretaris. De aandeelhouders wordt verzocht – in het belang van de verslaglegging in de notulen - hun naam te noemen bij aanvang van vragen of opmerkingen. De aanwezige aandeelhouders stemmen in met het verzoek van de voorzitter geen opnames (zowel beeld als geluid) te maken van de vergadering.

De voorzitter meldt vervolgens dat de heer Rácz op voorhand al diverse schriftelijke vragen heeft gesteld. Zijn vragen zullen bij de verschillende agendapunten worden beantwoord. De antwoorden op de vragen van de heer Rácz zullen worden opgenomen in de notulen van deze vergadering. Deze notulen zullen worden geplaatst op de website van Oranjewoud (beantwoording vraag G van dhr. Rácz).

Tot slot van dit agendapunt wenst de voorzitter een mededeling te doen over de gang van zaken in de uitkoopprocedure.

Teneinde de minderheidsaandeelhouders van Oranjewoud een zekere exit-mogelijkheid te bieden, heeft Oranjewoud op 6 januari 2022 met haar grootaandeelhouder Sanderink Investments B.V. (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. Zoals u heeft kunnen lezen op de website van Oranjewoud heeft de Ondernemingskamer op 28 november 2023 uitspraak gedaan in de uitkoopprocedure. Dit alles heeft een lange tijd geduurd. De Ondernemingskamer heeft de prijs van de over te dragen aandelen in uw bezit vastgesteld per 31 december 2021, en wel op € 10,06 per aandeel. Verder is Sanderink Investments veroordeeld de vastgestelde prijs, met rente, te betalen aan degenen aan wie de aandelen toebehoren tegen levering van het onbezwaarde recht op de aandelen. Tegen het eindarrest van de Ondernemingskamer van 28 november 2023 stond drie maanden lang beroep in cassatie open. Sanderink Investments heeft geen cassatieberoep ingesteld en heeft tot op heden ook geen gevolg gegeven aan de uitspraak van de Ondernemingskamer. Er heeft dus nog geen betaling van de koopprijs ten behoeve van de minderheidsaandeelhouders plaatsgevonden.

Oranjewoud heeft Sanderink Investments meermaals duidelijk gemaakt dat zij haar verplichtingen uit de overeenkomst van 6 januari 2022 dient na te komen. Na afloop van de cassatietermijn heeft Oranjewoud Sanderink Investments aangemaand om de door de Ondernemingskamer vastgestelde koopprijs voor de aandelen met rente te betalen door middel van consignatie. De aanmaning was gericht aan de advocaat van Sanderink Investments. Inmiddels is gebleken dat die zich heeft teruggetrokken. Daarna is de aanmaning opnieuw verzonden, nu rechtstreeks aan Sanderink Investments. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen overwegen verdere maatregelen te nemen voor het geval Sanderink Investments geen gevolg geeft aan deze aanmaning.

De aanwezige aandeelhouders worden door de voorzitter in de gelegenheid gesteld vragen en/of opmerkingen te plaatsen.

De heer Velzeboer vraagt om een toelichting op de gesloten overeenkomst die de minderheidsaandeelhouders van Oranjewoud een zekere exit-mogelijkheid bood. De heer Visée (juridisch adviseur van de vennootschap) licht toe dat de overeenkomst verband houdt met de door Sanderink Investments gewenste beëindiging van de beursnotering aan Euronext Amsterdam. Normaliter moet er bij beëindiging van een beursnotering een exit-mogelijkheid aan de minderheidsaandeelhouders zijn aangeboden en afgerond. Euronext heeft echter ingestemd met een eerdere beëindiging van de beursnotering gelet op de toezegging van Sanderink Investments in de overeenkomst om de uitkoopprocedure volledig af te ronden. Zoals eerder door de voorzitter aangegeven, zullen de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur Sanderink Investments trachten te dwingen om de uitkoopprocedure volledig af te ronden en de koopprijs voor de aandelen aan de minderheidsaandeelhouders te betalen. Dat is ook waartoe Sanderink Investments verplicht is op grond van de destijds gesloten overeenkomst.

De heer Velzeboer refereert ook aan een eerdere vergadering waarbij er door een andere minderheidsaandeelhouder de optie van een hernieuwde beursnotering is aangereikt. De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur zich de belangen van de minderheidsaandeelhouders aantrekken en dat zij zich inspannen om Sanderink Investments haar verplichtingen na te laten komen. Een hernieuwde beursnotering is totaal niet aan de orde. Oranjewoud is van de beurs af, het dossier moet juist afgerond worden. Door Sanderink Investments is een omgekeerde beweging ingezet (eerst beëindiging beursnotering, daarna afronding exit-mogelijkheid minderheidsaandeelhouders). Deze beweging zal niet hersteld worden. Op verzoek van de voorzitter beaamt de heer Holtzer dit standpunt vanuit zijn positie als stemgerechtigd beheerder van de aandelen Sanderink Investments. De heer Holtzer is als beheerder ook niet in de positie om dergelijk proces te bewerkstelligen.

Op een vraag van de heer Kraaijenhof antwoordt de voorzitter dat het overnemen van de aandelen in het bezit van de minderheidsaandeelhouders door Oranjewoud ook geen reële optie. Oranjewoud wil en kan in deze situatie geen eigen aandelen inkopen, ook niet onder de titel handelsportefeuille.

De heer Rácz had ook een aantal vragen over de uitkoopprocedure.

Uit wat zowel de voorzitter als de juridisch adviseur eerder ter sprake brachten tijdens de mededeling over de uitkoopprocedure blijkt dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zich de situatie die voor de kleine aandeelhouders is ontstaan aantrekken (beantwoording vraag B van dhr. Rácz).

In dit verband vraagt de heer Rácz zich af of de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur bekend zijn met de spreuk "wie procedeert om een koe, geeft er een toe". Wij zijn daarmee bekend en proberen onze advocatenkosten zo goed mogelijk te beheersen (beantwoording vraag C van dhr. Rácz).

Met de heer Rácz zijn de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van mening dat zij tevens de belangen van alle kleine aandeelhouders in ogenschouw dienen te nemen. Preciezer gezegd: volgens het Nederlandse vennootschapsrecht richten bestuurders en commissarissen zich bij de vervulling van hun taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Bij het dienen van het vennootschappelijk belang moeten zij zorgvuldigheid betrachten met betrekking tot de belangen van al degenen die bij de vennootschap en haar onderneming zijn betrokken (beantwoording vraag D van dhr. Rácz).

Mocht Sanderink Investments afzien van afronding van de uitkoop, dan ontstaat volgens de heer Rácz voor de kleine aandeelhouders een erg vervelende situatie. De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zijn dat met hem eens. In een dergelijk onverhoopt geval heeft alleen Sanderink Investments en niet Oranjewoud een zeer zware verantwoordelijkheid en tevens aansprakelijkheid jegens alle kleine aandeelhouders (beantwoording vraag E van dhr. Rácz).

Tot slot vraagt de heer Rácz zich in dit verband af of Oranjewoud bij in gebreke blijven van Sanderink Investments met een oplossing voor alle kleine aandeelhouders dient te komen? Te denken valt aan een overname van de aandelen van alle kleine aandeelhouders door Oranjewoud. Zoals reeds eerder door de voorzitter ter vergadering toegelicht is dit geen reële optie. Oranjewoud wil en kan geen eigen aandelen inkopen. Als gezegd is Oranjewoud wel voornemens actie te nemen richting Sanderink Investments als die haar verplichtingen blijvend niet nakomt (beantwoording vraag F van dhr. Rácz).

Ter afronding van dit agendapunt en als bruggetje naar het volgende agendapunt licht de voorzitter toe dat Oranjewoud in de afgelopen tijd met veel uitdagingen te maken heeft gehad. Het bestuursverslag 2020 ziet op alle ontwikkelingen/actualiteiten tot en met 28 februari 2024. Zowel de Raad van Commissarissen als Raad van Bestuur werken – binnen een breed team met veel kennis en knowhow - hard om allerlei complexe situaties op te lossen. Uitgangspunt is het constant blijven behartigen van de belangen van zowel de medewerkers als opdrachtgevers en daarmee ook de belangen van Sanderink Investment te dienen. Vervreemding en/of een nieuwe aandeelhouder zijn totaal niet aan de orde.

Het proces rondom de uitkoopprocedure is een zeer vervelende situatie voor alle betrokken partijen. Het ligt ook niet in de lijn der verwachting dat – ondanks alle inspanningen door de vennootschap - de oplossing binnen enkele maanden voorhanden is. De minderheidsaandeelhouders zullen wellicht nog diverse aandeelhoudersvergaderingen bij kunnen wonen die voor dit jaar nog gepland zullen worden.

2. **Bespreking bestuursverslag 2020**

De voorzitter stelt aan de orde het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2020. De voorzitter geeft aan dat het bestuursverslag is te vinden op de pagina's 3 tot en met 32 van het jaarverslag zoals gepubliceerd op de website van Oranjewoud. Er zijn in de zaal ook gedrukte exemplaren van het jaarverslag voorhanden. Aansluitend geeft de voorzitter het woord aan Rob van Wingerden om de gang van zaken bij Strukton Groep toe te lichten.

Rob van Wingerden start zijn toelichting door kort terug te kijken op enkele gebeurtenissen binnen Oranjewoud in de afgelopen twee jaren: einde beursnotering per 7 februari 2022, grootaandeelhouder Sanderink, situatie met beheerder, complexiteit stemrecht en eigenaarschap (UBO), lopende enqueteprocedure en tot slot verkoop Strukton WorkspHERE in 2022 om zo bij de gang van zaken bij Strukton Groep uit te komen. In deze organisatie zit de meeste dynamiek. Antea Group presteert een stuk stabiel. Na de vorige aandeelhoudersvergadering kan in toenemende mate vastgesteld worden dat de turbulente periode van ervoor de nodige sporen heeft achtergelaten en er sinds juli 2023 getracht wordt rust, stabiliteit en perspectief in de organisatie te brengen voor betrokken stakeholders; medewerkers zijn daarbij heel belangrijk, maar ook klanten, leveranciers, partners en financiële instellingen. Om stabiliteit en rust te genereren zijn een aantal punten belangrijk. Eén van deze punten betreft de jaarrekeningen die in het Engels zijn opgesteld. Er is geen voornemen om deze (wel of niet verkort) in het Nederlands naar buiten te brengen (beantwoording aanvullende vraag 4 van de heer Rácz). Inmiddels is in

december 2023 de jaarrekening 2021 van Strukton Groep met een oordeelonthouding door de accountant goedgekeurd. Eén van de redenen daarvoor is project Riyad. Deze oordeelonthouding zal bij de jaarrekening 2022 van Strukton Groep niet meer aan de orde zijn. Naar verwachting zal de controle van boekjaar 2022 van Strukton Groep eind mei/begin juni 2024 afgerond worden, boekjaar 2023 naar verwachting eind 2024. Het afwickelen van de jaarrekeningen is erg belangrijk in de relaties met alle stakeholders. Een ander belangrijk punt is cash. Daartoe is onder andere een werkkapitaalprogramma ingezet met focus op veel verschillende onderwerpen om de cashpositie te optimaliseren. Verder zijn/worden er een aantal non-core activiteiten verkocht. Deze kleinere activiteiten voegen op de middellange termijn niet toe aan waardecreatie van de organisatie. Parallel hieraan tracht Strukton Groep – met name gesteund op de gezonde entiteit Antea Group - een overbruggingsfinanciering te realiseren. Dit lijkt mogelijk, waarbij de financiering dan onder voorwaarden via Antea Group aan Strukton Groep ter beschikking wordt gesteld. Een ander belangrijk aspect is het afronden van de substantieel verlieslatende projecten. Dit proces vordert in belangrijke mate. Vaststellingsovereenkomsten zijn ‘onderweg’ binnen de dossiers RIVM en hoofdstation Groningen. Er is nog een dispuut bij project A15. Het verlies van de drie genoemde projecten bedraagt meer dan EUR 300 mio. Resultaattechnisch is dit verlies na grondig onderzoek genomen, maar de cash to go heeft alle aandacht. Daarvoor is de gewenste overbruggingsfinanciering noodzakelijk. Verder is het van belang om allerlei elementaire processen en procedures te optimaliseren. Er is veel focus op projectaanneemingen door middel van het voeren van tenderprocedures tot in sommige gevallen het niveau van de Raad van Commissarissen. Perspectief is belangrijk voor medewerkers. De strategie is herijkt door (i) de geografie terug te brengen naar Nederland, België, Zweden, Denemarken en Italië en (ii) rail+ als kernactiviteit te positioneren en daarbij de civiele activiteiten en enkele speciale werken toe te rekenen, waardoor het risicoprofiel beheerst blijft. Het bestuur denkt hiermee – werkende met het onvoorspelbare karakter van eigenaarschap in de toekomst – een gezonde basis voor de toekomst te creëren. Verder is in het kader van perspectief goede communicatie met en aandacht voor de medewerkers belangrijk. Hetzelfde geldt voor overige (externe) stakeholders, deze hebben ernstig geleden onder de situatie. Op 1 maart 2024 heeft Strukton Groep haar voorlopige cijfers (unaudited) boekjaar 2023 gepresenteerd: de omzet bedroeg EUR 1,4 miljard, de ebit EUR 37,3 miljoen (genormaliseerd EUR 22,6 miljoen als gevolg van de vervreemding van Strukton Power) en een stijging van de solvabiliteitspositie naar 11,5% (2022: 4%). Het resultaat is niet gelijk verdeeld. Samenvattend kan hiermee gesteld worden dat de organisatie op de goede weg is. De positie is anders dan een paar maanden geleden. In het kader van het perspectief is er ook een going concerngarantie gesteld. Op verzoek van de heer Kraaijenhof licht Rob van Wingerden toe dat de garantieverklaring is gebaseerd op het feit dat er binnen Oranjewoud diverse gezonde entiteiten zijn en dat als er een worst case scenario aan de orde is, er bereidheid is om onderdelen te vervreemden, zodat te allen tijde aan de verplichtingen voldaan kan worden. Ten aanzien van het FIOD-dossier (inval 2019) zijn er geen nieuwe ontwikkelingen te melden.

De aanwezigen krijgen vervolgens de gelegenheid tot het stellen van vragen aan Rob van Wingerden. De voorzitter geeft aan dat bij agendapunt 3 de jaarrekening aan de orde komt. Daarom verzoekt hij de aanwezigen om hun vragen/opmerkingen nu te beperken tot het bestuursverslag.

Met dank voor de energie van Rob van Wingerden en wat dat voor Strukton Groep heeft opgeleverd, vraagt mevrouw Van Haastrecht om een nadere toelichting over de cash uit de verkoop van non-core activiteiten in relatie tot witwassen. De interpretatie van het woord cash berust op een misverstand. De transacties zijn uitsluitend per bank verlopen. Er is geen contant geld aan te pas gekomen. Haar tweede vraag ziet op de mogelijk te verkrijgen overbruggingsfinanciering binnen Oranjewoud en de toepasselijke rentetarieven. Rob van Wingerden geeft aan dat de gewenste constructie, die van tijdelijke aard is, op diverse manieren onafhankelijk is getoetst. Huidige indicatie is dat de rentepercentages goed gedragen kunnen worden in relatie tot de performance van het bedrijf. Mevrouw Van Haastrecht stelt ook een vraag in relatie tot het personeelsbestand (contractvormen, beroepsziekte, flexibele schil et cetera). In antwoord hierop geeft Rob van Wingerden aan dat de gewenste overbruggingsfaciliteit bijdraagt aan de continuïteit van de onderneming en dus aan de werkgelegenheid binnen het bedrijf. De marktvooruitzichten zijn zowel door het bestuur als ook onafhankelijk (IBR) voor zowel de railactiviteiten, civiel onderhoud en enkele speciale werken als goed vastgesteld. Te denken valt aan vervanging en nieuwbouw, duurzaamheid en energietransitie. De heer Kraaijenhof stelt een vraag over de tenderprocedure. Wat is er geleerd van het verleden? Rob van Wingerden licht toe dat meerdere projecten fout gegaan zijn op (i) locatie: geografie, (ii) omvang: opdrachtwaarde, (iii) contractvorm en (iv) competenties: niet bewezen projecten, niet bij de leest blijven. De optimalisatie van de tenderprocedure is één van de basisprocessen die de organisatie gaat helpen in de verdere optimalisatie van een beheersbaar risicoprofiel. De voorzitter beaamt de topprioriteit

van deze methodiek. Op de vervolgvraag van de heer Kraaijenhof geeft de accountant (Onno Opzitter) aan dat er geen specifieke goedkeuring voor dit werkproces van toepassing is. De toepassing van het tenderproces is geen controledoel, wel toetsing van procedures. Daarnaast loopt de accountant achter in de controle. De accountant is nog niet zover dat hij de actuele processen beoordeeld heeft. Deze beoordeling valt ook niet onder het jaarverslag 2020. Tot slot van de beantwoording van deze vraag benadrukt de voorzitter dat zowel het bestuur als de Raad van Commissarissen zeer gemotiveerd is deze tenderprocedure te volgen.

De heer Velzeboer vraagt naar de benodigde periode van afronding van de grote verlieslatende projecten en hun financiële omvang. Rob van Wingerden geeft aan dat de nodige periode voor het grootste deel binnen twee jaar is afgerond en de financiële omvang een substantieel verlies is zoals verwerkt in de jaarrekeningen. Zoals eerder door mevrouw Van Haastrecht benoemd, is de rentebepaling op het bedrag van invloed: het bedrag zal echter niet gelijk volledig benodigd zijn.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan Yde van Hijum voor zijn update over Antea Group. Yde van Hijum start zijn toelichting met een verwijzing naar de algemene presentatie waar, naast de cijfers 2019 en 2020, ook de cijfers (unaudited) over 2021 tot en met 2023 zijn toegevoegd. Binnen Strukton Groep is de audit formeel tot en met boekjaar 2021 afgerond. De boekjaren 2022 en 2023 volgen dit jaar. Binnen Antea Group is de controle over de boekjaren 2021 en 2022 voor de meeste entiteiten grotendeels afgerond. De consolidatie op niveau Oranjewoud N.V. moet echter nog plaatsvinden. Binnen Antea Group is met name bij de Nederlandse landenorganisatie de audit boekjaar 2023 al gestart. Los van de segmenten, zoals opgenomen in het jaarverslag 2020, geeft de presentatie een duidelijk beeld van de ontwikkeling van beide bedrijven. Binnen Antea Group zijn daarbij naast de consulting en engineeringactiviteiten ook Detachering en Sport als overig opgenomen.

De voorlopige cijfers van Oranjewoud laten een positieve ontwikkeling zien in het resultaat. Zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur gaan ervan uit dat met de ingezette maatregelen het vermelde voorlopige resultaat over boekjaar 2023 richtgevend moet zijn voor de toekomst. In 2023 hebben beide onderdelen een positief resultaat laten zien. Voorlopige cijfers over het eerste kwartaal 2024 zijn nog niet beschikbaar. Met deze toelichting is aanvullende vraag 1 van de heer Rácz beantwoord. Vervolgens licht Yde van Hijum de stand van zaken van Antea Group (gericht op de consulting en engineeringactiviteiten) toe. Antea Group bestaat uit negen relatief autonome landenorganisaties. De hoofdactiviteiten binnen de diverse landenorganisatie richten zich met name op: (i) environment, (ii) infrastructuur, (iii) urban planning en (iv) water. Wereldwijd bestaat Antea Group uit circa 4000 medewerkers. De Nederlandse organisatie draagt met circa 1500 medewerkers ongeveer de helft bij aan de bedrijfsopbrengsten. In 2023 betrof de omzet circa EUR 260 mio met circa 10% aan ebita resultaat. Door de jaren heen (ook 2020 beschouwd) zijn er diverse uitdagingen geweest. De Covid-19 pandemie en de andere manier van werken hebben invloed gehad op de jaarcijfers 2020. Dit raakte met name Antea France en Antea USA nadelig als gevolg van bijvoorbeeld complete lockdowns. Daarentegen heeft de Nederlandse organisatie – ondanks de introductie van de nieuwe manier van werken - in 2020 een verbeterd resultaat ten opzichte van 2019 laten zien. In de opvolgende jaren zijn de resultaten in de verschillende landenorganisaties goed doorgezet. Rust en stabiliteit – zoals eerder genoemd door Rob van Wingerden – zijn terug te zien in de performance van Antea Group en daarmee ook binnen de groep Oranjewoud. De Nederlandse organisatie is daarbij wel meer betrokken bij de invloed en diverse ontwikkelingen binnen het conglomeraat. Ondanks de positieve resultaatontwikkeling kent Antea Group ook uitdagingen op het gebied van onder andere de energietransitie, PFAS en de uitdagingen op de arbeidsmarkt. Jaarlijks is Antea Group wel in staat om het personeelsbestand op het juiste niveau te houden. In dit kader is het ook van belang om in te zetten op digitale transformatie. Diverse oplossingen zijn belangrijk om dezelfde productie met minder capaciteit te genereren. Tot slot stipt Yde van Hijum kort de segmenten Sport en Detachering aan. In 2020 maakt Edel Grass nog onderdeel uit van Sport; deze entiteit is in 2021 verkocht. Detachering (jaaromzet nog slechts circa EUR 3 mio met circa 40 medewerkers) is met ingang van 2023 onderdeel geworden van de Nederlandse landenorganisatie.

De aanwezigen krijgen vervolgens de gelegenheid tot het stellen van vragen aan Yde van Hijum.

Mevrouw Van Haastrecht refereert aan het gericht aantrekken van studenten en het behouden hiervan via mogelijke samenwerkingsvormen met opleidingsinstituten of betrokkenheid bij startups. Als antwoord hierop geeft Yde van Hijum dat er in het verleden diverse startups zijn opgezet. Deze zijn – gezien de beperkte omvang – niet heel

succesvol geweest. Het samenwerken met opleidingsinstituten wordt binnen de diverse landenorganisaties toegepast. De resultaten zijn positief en binnen de Nederlandse organisatie gaat dit om enkele tientallen gevallen. De duur van het dienstverband wordt daarna niet meer gevolgd. De complexiteit binnen de arbeidsmarkt ligt bij het behoud van de medioren. Gedurende de Covid-19 pandemie was Antea Group wel in staat om nieuwe werknemers te werven, maar minder in staat hen te binden. Dat vereenvoudigt de keuze van medewerkers om weer uit te stromen. Daarnaast is de afgelopen 15 maanden een disbalans ten opzichte van opdrachtgevers (onder andere waterschappen en overheidsinstellingen) zichtbaar omdat die hogere salarissen bieden.

De volgende vraag van mevrouw Van Haastrecht ziet op de (toekomstige) mogelijke aansprakelijkheid van zowel Strukton Groep als Antea Group op het gebied van constructiefouten. Rob van Wingerden licht toe dat werkzaamheden bij Strukton Groep plaatsvinden volgens de geldende richtlijnen. Niet alle risico's komen voor rekening van opdrachtnemer. Daarnaast zijn contractafspraken bindend (bijvoorbeeld opname risico-opslag, garantieperiode en risicomitigatie in de vorm van verzekeringen). Binnen Antea Group ligt het risico over het algemeen lager en is eventuele aansprakelijkheid beperkt tot de ontvangen fee.

Zowel de heer Kraaijenhof als de heer Rácz (aanvullende vraag 2) hebben een vraag over kostenbeheersing en wijzen op de stijging van accountantskosten. De voorzitter erkent de hoge accountantskosten welke veroorzaakt zijn door een inspanning van de accountant in een bijzondere situatie. Hoewel de jaarrekening 2020 een momentopname is, dienen alle gebeurtenissen na balansdatum in kaart gebracht te worden. Een aanvullende administratieve consequentie – als gevolg van het niet tijdig deponeren – was het vervallen van de vrijstelling op het gebied van tussenholdings (artikel 408). Naar verwachting worden de boekjaren 2021 en 2022 deze zomer afgewikkeld. Parallel hieraan zijn zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur erop gebrand om de kosten waar mogelijk te beperken dan wel te reduceren.

De heer Rácz had ook een aantal vragen over het bestuursverslag:

Uit de cijfers rijst volgens hem het beeld op van meerdere in elkaar vervlochten kerstbomen. Op zijn vraag of de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur ook van oordeel zijn dat Oranjewoud een ongeslepen diamant is die met enig oppoetsen goed kan flonkeren, geeft Rob van Wingerden aan dat er efficiënt wordt gewerkt aan het vereenvoudigen van de organisatiestructuur van Strukton Groep (beantwoording aanvullende vraag 3 van de heer Rácz).

Preluderen bestuur en Raad van Commissarissen op een overname door een buitenlandse partij? Middels Oranjewoud N.V. heeft een grote buitenlandse (bijvoorbeeld Spaanse) speler direct volgens de heer Rácz een fraaie 'exposure' in ons land. Enig antwoord is dat er op dit moment geen sprake is van een eventuele overname door een buitenlandse partij (beantwoording aanvullende vraag 5 van de heer Rácz).

Volgens de nieuwste inzichten kan ons land een zeespiegelstijging van 5 meter aan. In hoeverre is Strukton Groep klaar voor dit grote werk? Rob van Wingerden beantwoordt deze vraag door aan te geven dat deze werkzaamheden niet tot de strategische activiteiten behoren. Strukton Groep onderscheidt zich door Rail+ activiteiten (beantwoording aanvullende vraag 6 van de heer Rácz).

Zijn bestuur en de Raad van Commissarissen ook van mening dat de enorme waarde van Oranjewoud N.V. goed verborgen zit in de gepresenteerde cijfers? De raad van het bestuur antwoordt dat men de onderneming weer tot bloei wil brengen (beantwoording aanvullende vraag 7 van de heer Rácz).

Tot slot van dit agendapunt licht de voorzitter toe – hetgeen ook uit het bestuursverslag blijkt - dat het ingrijpen in maart 2023 echt zeer noodzakelijk is geweest. Binnen afzienbare tijd is er binnen Strukton Groep gelukkig 'een way out' gevonden. Het voordeel daarbij was dat er toen geen kredieten waren. De Raad van Commissarissen kan met zekerheid stellen dat de bij Strukton Groep aangetroffen situatie veel ernstiger was dan destijds gepresenteerd door de heer Sanderink. Het is goed om op te merken dat zowel de Raad van Bestuur als het onderliggend management veel perspectief zien voor Strukton Groep.

3. Vaststelling jaarrekening 2020 (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2020 (pagina's 33 en volgende van het jaarverslag). De voorzitter geeft het woord aan de heer Onno Opzitter, de externe accountant van de vennootschap.

Onno Opzitter geeft een korte toelichting op zijn controlewerkzaamheden en de door hem afgegeven accountantsverklaring. Mazars hanteert de Engelse taal, de accountantsverklaring is ook in het Engels afgegeven, maar de mondelinge toelichting door Onno Opzitter is in het Nederlands. De opdracht omvatte de controle van de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2020. Boekjaar 2020 was het eerste jaar dat Mazars de audit voor Oranjewoud uitvoerde. De opdracht is in de loop van 2022 gestart. Zowel Strukton Groep als delen van Antea Group zijn volledig gecontroleerd. De opdracht is volledig onafhankelijk uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en het verslaggevingskader (IFRS). Onno Opzitter maakt van de gelegenheid gebruik zijn dank richting de betrokken F&C teams uit te spreken. De opdracht was robuust en zeer intensief.

De aanpak was met name gegevensgericht. Bij aanvang opdracht na boekjaar is de accountant niet meer in de gelegenheid om te steunen op processen. De materialiteit bedroeg EUR 16,2 mio. Deze is lager als gevolg van het feit dat het om een eerstejaars audit gaat. De komende boekjaren zal dit bedrag naar verwachting oplopen. Bij de controle is ook gebruik gemaakt van andere Mazars kantoren in het buitenland. Vervolgens licht Onno Opzitter de belangrijkste controlegebieden toe. Met name omzetbepaling en waardering onderhanden werk hebben veel tijd gekost.

De verklaring is voorzien van een oordeelonthouding. De oordeelonthouding kent 2 elementen. 1. Heeft te maken met de onzekerheid door de late aanstelling van Mazars met betrekking tot gewerkte uren op projecten voor de activiteiten van Strukton Rail Nederland. Daarnaast kon Mazars met betrekking tot het Riyad-project geen toereikende en passende controledocumentatie (en zekerheid van de deelauditor) verkrijgen. Als gevolg daarvan kon Mazars niet voldoende geschikte controle informatie verkrijgen met betrekking tot de waardevermindering van rekeningsaldi in verband met de beëindiging van het Riyad-project. Verder merkt Onno Opzitter op dat Mazars daardoor geen oordeel kon geven over het bestuursverslag. Door de oordeelonthouding bevat de controleverklaring – conform wet- en regelgeving- geen kernpunten van de controle. Normaliter is dit wel het geval. Daarnaast was het niet mogelijk om recente regelgeving rondom fraude en continuïteit in de verklaring op te nemen. Tot slot heeft Mazars twee punten benoemd die vanuit hun zienswijze extra aandacht behoeven: (i) continuïteitsverklaring management en (ii) FIOD. Voornoemde punten hebben geen gevolg voor de strekking van de verklaring gehad.

De voorzitter geeft de aanwezigen vervolgens gelegenheid tot het plaatsen van opmerkingen en het stellen van vragen aan de Raad van Bestuur over de jaarrekening en aan de accountant over zijn controlewerkzaamheden en de door hem afgegeven accountantsverklaring. De schriftelijke vragen van de heer Rác zijn al bij agendapunt 2 aan de orde gekomen.

De heer Kraaijenhof stelt een vraag over soft controls die in deze setting niet zijn toegepast. Onno Opzitter licht toe dat dit het gevolg is van de late aanstelling. Als gevolg daarvan is de controle volledig gegevensgericht. De waarneming is op een hoog abstractieniveau. Tot slot licht Onno Opzitter toe soft controls in de komende periode wel toe te kunnen passen.

De vraag van de heer Velzeboer ziet toe op fraude en in hoeverre dit door de accountant is gesignaleerd. Onderhandse betalingen in het buitenland voor opdrachtgunning wordt als voorbeeld genoemd. Onno Opzitter benadrukt nogmaals dat Mazars geen paragraaf in de verklaring kon opnemen over fraude en continuïteit wat normaliter wel gebruikelijk is. Daardoor is het niet mogelijk om hier specifiek iets over te melden. Dit sluit niet uit dat er uiteraard een melding en escalatie richting Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen volgt als er signalen uit de controle blijken. Daarnaast heeft er – in relatie tot het Riyad-project - een lokale accountantscontrole door een respectabele accountant plaatsgevonden, maar door de beëindiging van het project was er geen informatieoverdracht mogelijk wat de oordeelonthouding met betrekking tot het Riyad-project tot gevolg had.

De voorzitter sluit de discussie over de jaarrekening af en stelt voor over te gaan tot vaststelling van de jaarrekening. Er blijkt geen behoefte aan stemming. De voorzitter constateert dat de jaarrekening 2020 met algemene stemmen is vastgesteld.

4. Verlenging van termijn voor opmaken van jaarrekening 2023 (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlenging van de termijn voor het opmaken van de jaarrekening 2023 met vijf maanden.

Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, dient het bestuur een jaarrekening op te maken. Deze termijn kan eenmaal worden verlengd met ten hoogste vijf maanden.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Oranjewoud betreuren de vertraging die is ontstaan bij het opstellen van de jaarrekening over het boekjaar 2020. Gelukkig is die jaarrekening zojuist vastgesteld. De achterstand die in het verleden is ontstaan bij de jaarverslaglegging is de primaire verantwoordelijkheid van de voormalige bestuurder, de heer Sanderink.

Oranjewoud streeft ernaar de controle van de jaarrekening over 2021 vóór de zomer van 2024 af te ronden. Het streven is dat de controle van de jaarrekening over 2022 in de zomer van 2024 afgerond zal worden.

Het is de bedoeling dat de jaarrekening over 2023 in het najaar van 2024 wordt opgesteld en gecontroleerd. Daarom wordt voorgesteld om de termijn voor het opmaken van de jaarrekening 2023 met vijf maanden te verlengen op grond van bijzondere omstandigheden.

De voorzitter stelt vervolgens de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen of plaatsen van opmerkingen.

De heer Holtzer vraagt naar het vaststellingsproces van de jaarrekeningen. Binnen de Raad van Commissarissen is de keuze gemaakt na afronding van één jaarrekening zo spoedig mogelijk daarna een aandeelhoudersvergadering te houden en niet te wachten tot er meerdere jaarrekeningen zijn afgerond. Voor de aandeelhoudersvergaderingen waarop de jaarrekeningen over de boekjaren 2021 en 2022 zullen worden vastgesteld zijn al data gereserveerd: voor boekjaar 2021 is dat 27 mei 2024 en voor boekjaar 2022 is dat 18 juli 2024. De voorzitter spreekt de wens uit dat de jaarverslaggeving zo spoedig mogelijk weer in lijn met de geldende wet- en regelgeving gereed zal zijn.

De heer Velzeboer verwijst naar zijn ingebrekestelling van januari 2023 gericht aan Oranjewoud voor het niet tijdig deponeren van de jaarrekeningen. Hij heeft die ingebrekestelling ingezet als hulpmiddel om tot een claim te komen, niet wetende dat de situatie per maart 2023 zou veranderen. De heer Velzeboer vraagt naar andere claims. Vanuit de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur bestaat er geen angst voor claims. Door het huidige bestuur wordt hard gewerkt om weer tijdig aan de wet- en regelgeving te voldoen. Het tijdsplan voor de jaarrekeningen is eerder in deze vergadering gedeeld. Daarnaast is ook de grootst mogelijke transparantie betracht in tijdige en externe berichtgeving. De voorzitter benadrukt nogmaals dat stakeholders in een zeer ongewenste situatie verkeren en betreurt het feit dat er vanuit de voormalig bestuurder geen aandacht was voor de vragen van de heer Velzeboer. Zowel de Raad van Commissarissen als Raad van Bestuur staan achter de besluiten die voor de continuïteit van betrokken bedrijven genomen moesten worden.

De heer Velzeboer vraagt zich af in hoeverre toenmalige commissarissen aansprakelijk zijn ten aanzien van de ontstane situatie als gevolg van nalatigheid dan wel hetgeen wat zij veroorzaakt dan wel toegestaan hebben vanuit hun toezichthoudende rol. De voorzitter verwijst kort naar het lopende enquêteonderzoek, maar wenst verder niet inhoudelijk op de vraag in te gaan. Uitgangspunt van zowel de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur is de borging van de continuïteit en het creëren van perspectief voor de betrokken bedrijven. De bedrijfsvoering en zorgvuldige besluitvorming daaromtrent vragen alle aandacht.

De voorzitter sluit de discussie. De aanwezige aandeelhouders hebben geen behoefte aan stemming. Daarop constateert de voorzitter dat het voorstel tot verlenging van termijn voor het opmaken van de jaarrekening 2023 met vijf maanden met algemene stemmen is aangenomen.

5. **Benoeming externe accountant (besluit)**

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om Mazars Accountants N.V. te benoemen tot accountant van Oranjewoud N.V. met betrekking tot de jaarrekening over het boekjaar 2023.

De aanwezige aandeelhouders hebben verder geen vragen en/of opmerkingen. Niemand verlangt stemming. De voorzitter stelt vervolgens vast dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

6. **Samenstelling Raad van Commissarissen**

a. **Gelegenheid tot aanbeveling te benoemen lid van de Raad van Commissarissen**

De voorzitter stelt aan de orde de samenstelling van de Raad van Commissarissen.

De heer Aike Schoots is per 8 juli 2023 teruggetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Sindsdien bestaat de Raad van Commissarissen uit drie leden, terwijl de Raad streeft naar een samenstelling met vijf commissarissen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt thans voor beide vacatures in de gelegenheid gesteld personen aan te bevelen om als lid van de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.

De voorzitter maakt van de gelegenheid gebruik om Aike Schoots hartelijk te danken voor zijn inzet gedurende zijn commissariaat bij Oranjewoud. Vanuit de aanwezige aandeelhouders zijn er geen aanbevelingen voor kandidaten voor de Raad van Commissarissen.

b. **Kennisgeving door de Raad van Commissarissen van de voor benoeming voorgedragen persoon**

Gebruikmakend van hun versterkte recht van aanbeveling hebben de betrokken ondernemingsraden mevrouw Monica Bremer aanbevolen als commissaris. Daarom draagt de Raad van Commissarissen haar voor om te worden benoemd als lid van de Raad van Commissarissen in de vacature die is ontstaan als gevolg van het terugtreden van de heer Schoots. De Raad van Commissarissen draagt haar voor omdat zij ervaren is als toezichthouder in diverse branches, variërend van de advocatuur, de industrie tot aan de media en de culturele sector. Daarnaast heeft mevrouw Bremer ruime ervaring als advocaat en ondernemer en heeft zij ervaring met medezeggenschap en de publieke sector. Aldus past zij goed in het juridische profiel dat voor een onderneming als Oranjewoud van belang is. De voordracht van mevrouw Bremer draagt bij aan de door de Raad van Commissarissen gewenste evenwichtigere verdeling van de zetels over vrouwen en mannen. Een kort curriculum vitae van mevrouw Bremer is als bijlage bij de agenda voor deze vergadering gevoegd.

c. **Benoeming van de door de Raad van Commissarissen voorgedragen persoon (besluit)**

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om mevrouw Bremer te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode die afloopt op de dag van de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaren zijn verlopen na deze benoeming.

Vanuit de aanwezigen zijn er geen vragen of opmerkingen over dit agendapunt. Daarnaast verlangt geen van de aandeelhouders stemming. De voorzitter stelt daarop vast dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

Namens alle aanwezigen spreekt de voorzitter de felicitaties richting Monica Bremer uit en heet haar van harte welkom binnen de vennootschap.

7. **Bezoldiging commissarissen (besluit)**

De voorzitter stelt aan de orde de aanpassing van de bezoldiging van de Raad van Commissarissen.

Op dit moment ontvangt de voorzitter van de Raad van Commissarissen een vaste vergoeding van EUR 55.000 per jaar en de overige commissarissen een vaste vergoeding van EUR 43.500 per jaar. Deze vergoedingen zijn in 2022 contractueel vastgelegd. Zij zijn gebaseerd op een beschikbaarheid van 150 uur per jaar voor de voorzitter en een beschikbaarheid van 120 uur per jaar voor een gewone commissaris. De commissarissen ontvangen géén vergoeding over de eerste 10% uren in een kwartaal boven het voorziene aantal van 37,5 uur per kwartaal voor de voorzitter en 30 uur per kwartaal voor een (gewone) commissaris, maar wel een vergoeding van €250 per extra aan het commissariaat besteed uur in een kwartaal boven 110% van het voorziene aantal uren in dat kwartaal.

De vaste jaarvergoeding en de incidentele uurvergoeding zijn vastgesteld in 2022 bij het aantreden en in 2023 niet geïndexeerd. Voorgesteld wordt om deze vergoedingen met terugwerkende kracht per 1 januari 2024 jaarlijks aan te passen op basis van de wijziging van het jaarprijsindexcijfer volgens de consumentenprijsindex (CPI) reeks alle huishoudens (2015 = 100), zoals gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS). De jaarmutatatie CPI over 2023 bedroeg 3,8%.

Bij aanvaarding van dit voorstel zullen de vaste jaarvergoeding en de incidentele uurvergoeding met terugwerkende kracht per 1 januari 2024 met 3,8% worden verhoogd. Dan zal de vaste jaarvergoeding voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen in 2024 EUR 57.090 bedragen en de vaste jaarvergoeding voor de overige leden van de Raad van Commissarissen EUR 45.153 (per lid) en de incidentele uurvergoeding EUR 260.

Vanuit de aanwezigen zijn er geen vragen of opmerkingen over dit agendapunt. Daarnaast verlangt geen van de aanwezige aandeelhouders stemming. De voorzitter stelt daarop vast dat het voorstel over de vaststelling van de bezoldiging van de commissarissen met algemene stemmen is aangenomen.

8. Rondvraag

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

Mede namens andere aandeelhouders vraagt de heer Velzeboer zich af hoelang de afwikkeling van de uitkoopprocedure (consignatie van de koopprijs) nog kan duren. Bas Visée (juridisch adviseur Oranjewoud) spreekt de hoop uit dat de uitkoopprocedure dit jaar volledig kan worden afgerond. Hij benadrukt hierbij de afhankelijkheid van andere partijen in deze kwestie.

De heer Kraaijenhof vraagt naar de aandacht vanuit de Raad van Commissarissen dan wel de accountant voor ICT, cybercrime en de robuustheid en beschikbaarheid van de IT systemen. Monica Bremer licht toe dat ICT onderdeel is van het risicoprofiel en is graag bereid in een volgende aandeelhoudersvergadering hier meer aandacht aan te besteden.

9. Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde, dankt de voorzitter allereerst de Raad van Bestuur voor hun inzet en de aanwezige aandeelhouders voor het vertrouwen in zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur. Tot slot staat de voorzitter kort stil bij de gastvrijheid van Rutgers & Posch voor het houden van deze aandeelhoudersvergadering.

De voorzitter sluit de vergadering om 13:33 uur.

Voorzitter:

Secretaris:

J.M. Kuling

C. Bassa