

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

nummer **OW.AVA2024.02**
datum **1 juli 2024**
plaats **Amsterdam (DLA Piper)**
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
Mevrouw M.L. Bremer	lid raad van commissarissen
De heer I.J.F. van Hijum	bestuurder Oranjewoud
De heer R.P. van Wingerden	bestuurder Oranjewoud
De heer W.J. Wieland	Chief Legal Officer van Strukton Groep
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 9:30 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 Forvis Mazars Accountants (externe accountant van Oranjewoud, de heer (Willem-Jan) Wieland (chief legal officer van Strukton Groep), de heer (Rik) Analbers, de externe juridisch adviseur van Oranjewoud en mevrouw (Petra) Koselka (toehoorder).

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 14 juni 2024 en een op de website van Oranjewoud openbaar gemaakte aankondiging.

Op de registratiedatum (3 juni 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 62.298.344 stemmen (zijnde 99,09% van het geplaatste aandelenkapitaal) en 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 aangegeven 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.

Via de oproeping is aan aandeelhouders op voorhand gevraagd vragen en/of opmerkingen over de geagendeerde onderwerpen door te geven. Hier is geen gebruik van gemaakt.

Bij de oproeping is de minimale wettelijke termijn in acht genomen. Dit om zo snel mogelijk tot vaststelling van de jaarrekening over te kunnen gaan zodra de accountantscontrole is afgerond. Het streven is om aan het einde van dit boekjaar weer volledig bij te zijn met opmaak en vaststelling van gecontroleerde jaarrekeningen. Binnen de betrokken bedrijven wordt hier zeer hard aan gewerkt.

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

Zoals tijdens de vorige vergadering is toegelicht, trekt de Raad van Commissarissen zich de belangen van de minderheidsaandeelhouders aan en wordt getracht Sanderink Investments te bewegen de afspraken over de uitkoop van de minderheidsaandeelhouders na te komen. Daartoe is recent nog een sommatie aan de heer Sanderink gestuurd, waarop tot op heden nog geen enkele reactie is ontvangen.

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

De heer Velzeboer refereert aan de gesloten overeenkomst die verband houdt met de door Sanderink Investments gewenste beëindiging van de beursnotering aan Euronext Amsterdam. Zoals tijdens de aandeelhoudersvergadering van 21 maart 2024 besproken, moet bij beëindiging van een beursnotering een exitmogelijkheid aan de minderheidsaandeelhouders worden aangeboden. Euronext heeft ingestemd met een beëindiging van de beursnotering gelet op de toezegging van Sanderink Investments in de overeenkomst om de uitkoopprocedure volledig af te ronden. De heer Velzeboer is van mening dat er voorafgaand aan deze overeenkomst een bijzondere vergadering van aandeelhouders had moeten plaatsvinden en dat de overeenkomst in strijd met de regels heeft plaatsgevonden, maar is als minderheidsaandeelhouder niet in de positie om juridische stappen richting de AFM dan wel Euronext te ondernemen. Op zijn vraag wanneer de uitkoopprocedure wordt afgerond, kan zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur alleen een verwachting uitspreken. Men hoopt dat er voor het einde van dit jaar een oplossing is. Daarbij moet ook gezegd worden dat Oranjewoud zelf geen vordering heeft en dat de minderheidsaandeelhouders destijds (toen Oranjewoud nog beursgenoteerd was) in de gelegenheid waren om aandelen te verkopen, maar er zelf voor gekozen hebben dat niet te doen. Aansluitend heeft zich echter in het proces een niet verwacht risico voorgedaan. De inkopende partij (Sanderink Investments) laat voornamelijk na om de vordering inclusief rente te voldoen. Het is speculeren wat hiervoor de reden is. Tot slot geeft de voorzitter nogmaals aan dat de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur zich de belangen van de minderheidsaandeelhouders aantrekken en dat zij zich – voor zover mogelijk - blijven inspannen om Sanderink Investments haar verplichtingen na te laten komen.

2. Bespreking bestuursverslag 2021

De voorzitter stelt aan de orde het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2021. De voorzitter geeft aan dat het bestuursverslag is te vinden op de pagina's 8 tot en met 28 van het jaarverslag zoals gepubliceerd op de website van Oranjewoud. Aansluitend geeft de voorzitter het woord aan Rob van Wingerden om de gang van zaken bij Strukton Groep te toelichten.

Rob van Wingerden start zijn toelichting door kort bij de cijfers stil te staan en verwijst voor de details naar het jaarverslag. Het negatieve operationele resultaat is in 2021 – gelijk aan boekjaar 2020 – zwaar beïnvloed door een aantal verlieslatende projecten, waaronder (i) het RIVM-project, (ii) Hoofdstation Groningen, (iii) het metroproject in Riyad en (iv) A15 MaVa. Het negatieve resultaat wordt gemitigeerd door de boekwinst op de verkoop van Strukton Worksphere in 2022. Het nieuwe bestuur zet de ingezette maatregelen, zoals ook geschetst tijdens de aandeelhoudersvergadering in maart 2024 – voort en deze zijn gericht op het creëren van rust, stabiliteit en perspectief. Veiligheid en het welzijn van de medewerkers zijn hierbij het allerbelangrijkst. Andere maatregelen zien toe op de cashpositie (onder andere het verbeteren van werkkapitaal en de verkoop van niet-kernactiviteiten), herijken van rapportagedisciplines, het doorvoeren van managementaanpassingen en inzake het overzicht en inzicht van lopende projecten zijn enorme stappen gemaakt. De cashpositie is op basis van de huidige inzichten toereikend. Het uitgebreide werkkapitaalprogramma werpt vruchten af. De verkopen van de niet-kernactiviteiten liggen op schema. Dit alles heeft geleid tot een veel controlebaardere organisatie. De tweede helft van 2024 staat in het teken van een verdere herstructurering van de organisatie voor de resterende kernactiviteiten (Rail+), waarbij alle opties nog deel- en schaalbaar zijn. De interne organisatie wordt geoptimaliseerd. Parallel hieraan vindt (i) verkenning van externe financieringsfaciliteiten plaats om de cashpositie voor de langere termijn te organiseren, naar verwachting kan over dit punt richting het einde van dit jaar meer inhoudelijk gesproken worden en (ii) zijn binnen Strukton Groep de voorbereidingen gestart om te kunnen voldoen aan wettelijke verplichtingen rondom de nieuwe Europese CSRD-richtlijnen.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan Yde van Hijum.

Antea Group bestond in 2021 uit acht relatief autonome landenorganisaties die zich met name richten op consulting en engineeringsactiviteiten. De vier grotere landenorganisaties zijn Antea Group Nederland, Antea Group France, Antea USA en Antea Belgium. Daarnaast is Antea Group actief in Spanje en Latijns-Amerika (Iberolatam), Polen, India en Brazilië. Een beperkt gedeelte binnen Antea Group in Nederland richt zich op Sport en Detachering. De Covid-19 pandemie heeft – in het bijzonder bij Antea France en Antea USA - invloed gehad op de jaarcijfers 2020. In 2021 was duidelijk herstel zichtbaar en heeft Antea Group een verbeterd resultaat ten opzichte van 2020 laten zien. In de opvolgende jaren is de resultaatsontwikkeling in de verschillende landen goed doorgezet en daarmee verbeterd. De performance van Antea Group geeft balans binnen de groep Oranjewoud. Door de jaren blijft de arbeidsmarkt een uitdaging.

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

De eerste vraag van de heer Velzeboer ziet toe op de verkoop van Edel Grass en de daarbij behaalde voordelen. Yde van Hijum licht toe dat de kernactiviteiten van Edel Grass gericht zijn op het ontwikkelen, produceren en leveren van kunstgras en kunstgrassystemen. Edel Grass heeft vanaf 2008 tot en met medio 2021 onderdeel uitgemaakt van Antea Group. Door de jaren heen is het aandelenbelang van 50% bij aanvang tot 100% vergroot. Bij aanvang waren de ketenactiviteiten onderscheidend, maar door de jaren teruggevallen naar commodity als gevolg van veranderende marktomstandigheden. Vanuit strategisch belang is de keuze gemaakt Edel Grass te vervreemden tegen ongeveer de eigen vermogenswaarde. Het onderscheidend vermogen werd te beperkt en het risicoprofiel uit verhouding door de ketenactiviteiten. Tot op heden is Edel Grass nog steeds één van de vaste leveranciers.

Aansluitend licht Yde van Hijum de Inogen Alliance toe (vraag van de heer Velzeboer). Dit is een wereldwijde alliantie van milieukundige ingenieurs- en adviesbureaus waar Antea Group deel van uitmaakt en die mogelijkheden biedt voor samenwerking met externe partijen in landen waar Antea Group als landenorganisatie niet is vertegenwoordigd.

Tot slot vraagt de heer Velzeboer om een update inzake aandrijfsystemen voor tractie. Destijds was daar wereldwijd veel vraag naar, maar deze activiteit is tijdens de vorige aandeelhoudersvergadering niet benoemd. Rob van Wingerden licht toe dat deze activiteit een aantal jaren geleden onder Strukton Power is opgenomen, waarvan recent een deel is verkocht aan SPIE. De overblijvende activiteiten worden geherstructureerd en de activiteiten die niet binnen Europa (lees: de thuislanden van Strukton Rail+) vallen, worden – mede vanwege het risicoprofiel – afgebouwd. De elektrificatie, beveiliging en digitalisering van ons spoorwegsysteem, maar ook tunnel en andere zaken blijven waarde toevoegende activiteiten. De onderdelen die bijdragen aan duurzame infrastructuur gaan deel uitmaken van de eerder tijdens de vergadering benoemde herstructurering.

De vergadering wordt kort onderbroken om de heer Broekhuizen welkom te heten.

Mevrouw Van Haastrecht stelt een vraag over de huidige fase van het RIVM-project en mogelijke trillingsproblematiek en vanaf wanneer daar sprake van was. Rob van Wingerden geeft aan dat het project zich in de slotfase van de bouw bevindt, daarna start de onderhoudsperiode. De trillingsproblematiek is vanaf het begin bij bekend bij betrokken partijen. Inmiddels zijn er diverse voorzieningen in goed overleg met de opdrachtgever getroffen (waaronder een caisson) om de trillingen tegen te gaan. Het ontwerp is toegespitst op de huidige inzichten. Er is daarbij geen verschil van mening tussen betrokken partijen. Verder is er op basis van huidige inzichten geen sprake van (effect van) windmolens/turbines in de buurt van het RIVM gebouw.

Tot slot meldt de voorzitter dat de afwikkeling van de jaarrekening 2022 van Oranjewoud voor het einde van deze maand verwacht wordt en daarmee ook de oproeping voor de volgende aandeelhoudersvergadering. Vervolgens is het streven is om de jaarrekening 2023 binnen de verlengde termijn voor opmaak af te ronden.

3. Vaststelling jaarrekening 2021 (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2021 (pagina's 33 en volgende van het jaarverslag). De voorzitter geeft het woord aan de heer Onno Opzitter, de externe accountant

van de vennootschap. Hij zal een toelichting geven op zijn controlewerkzaamheden en de door hem afgegeven accountantsverklaring.

De opdracht bestond uit de controle van de jaarrekening 2021 van Oranjewoud. De werkzaamheden van Forvis Mazars zijn uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden die vrijwel gelijk zijn aan de internationaal gehanteerde standaarden (ISA's). De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IFRS, zoals vastgesteld in de EU. Forvis Mazars is volledig onafhankelijk van Oranjewoud, dit geldt voor het gehele controleteam inclusief specialisten. Het jaar 2021 was voor Forvis Mazars het tweede controlejaar waarbij – gelijk aan boekjaar 2020 - eerst de belangrijke componenten zijn gecontroleerd: Strukton Groep, Antea Nederland en Antea Group, en daarna Oranjewoud. Van belang is daarbij dat de opdracht tot controle voor boekjaar 2020 pas in de loop van 2022 is verstrekt en de opdrachtbrief voor 2021 vervolgens pas op 8 februari 2024 is getekend. Dit betekent dat Forvis Mazars veel werk heeft moeten verrichten ten aanzien van het vaststellen van gebeurtenissen na balansdatum die mogelijk van invloed konden zijn op de cijfers over boekjaar 2021. Zowel Strukton Groep als Antea Nederland en Antea Group zijn door Forvis Mazars gecontroleerd. Onno Opzitter spreekt zijn dank uit ten aanzien van de samenwerking met het finance team. Een robuuste controle betekent ook veel inspanning.

Ten aanzien van de controle aanpak is tijdens de vergadering weergegeven welke procedures Forvis Mazars in algemene zin heeft uitgevoerd. Forvis Mazars is aangesteld na afloop van het boekjaar en kon daardoor niet kennisnemen van opzet, bestaan en werking van interne beheersingssystemen. Dit betreffen daarom vrijwel uitsluitend gegevensgerichte werkzaamheden. De materialiteit bedroeg EUR 35,1 miljoen die is berekend op basis van de omzet. De materialiteit was hoger ten opzichte van boekjaar 2020, omdat het boekjaar 2021 geen eerste jaar controle voor Forvis Mazars betrof. De controlestandaard 600 regelt het gebruik maken van werkzaamheden van component auditors. Voor de componenten in scope: Strukton Groep, Antea Nederland en Antea Group, waren dit Forvis Mazars collega's. Bij de controle van de onderliggende vennootschappen van deze componenten, bijvoorbeeld Rail Italië, Antea France of Antea USA, is wel gebruik gemaakt van andere accountantskantoren. Deze kantoren zijn door Forvis Mazars bezocht om de door hen uitgevoerde werkzaamheden te beoordelen. Onder de significante risico's vielen met name de risico's rondom omzetsbepaling en waardering van het onderhanden werk.

Door de late benoeming voor de controle van boekjaar 2020 kon Forvis Mazars de juistheid van de verantwoorde uren ten aanzien van Strukton Rail Nederland in 2020 niet meer vaststellen. Voorts bleek ten aanzien van het project Riyad dat de accountant van het project niet in staat was om zijn werkzaamheden ten behoeve van de controle van jaarrekening 2020 af te ronden en daarover te rapporteren. Hierdoor was Forvis Mazars niet in staat een oordeel te vormen over het project Riyad. Door beide zaken heeft Forvis Mazars geen oordeel kunnen geven over de jaarrekening 2020 van Oranjewoud. Het project Riyad had ook nog invloed op de beginbalans 2021 van Oranjewoud, daarom kan Forvis Mazars ook over boekjaar 2021 niet tot een oordeel komen. Dit betekent dat Forvis Mazars ook geen oordeel kan geven over het directieverslag. Voorts betekent dit dat Forvis Mazars in de verklaring geen kernpunten heeft kunnen opnemen over zaken die tijdens deze controle veel tijd en aandacht hebben gehad en heeft de accountant ook de recent uitgebrachte controlestandaarden ten aanzien van fraude en continuïteit niet eerder kunnen toepassen. In de controleverklaring zijn twee zaken opgenomen die naar de mening van Forvis Mazars extra aandacht verdienen. Dit betreft (i) de continuïteitsbeoordeling door het management en (ii) de informatie over het FIOD-onderzoek. Beide onderwerpen hebben geen invloed op het oordeel, maar dienen wel benadrukt te worden voor de gebruiker van de jaarrekening. Dit is ongewijzigd ten opzichte van de controleverklaring bij de jaarrekening van boekjaar 2020.

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 vraag van de heer Velzeboer ziet toe op de ontwikkeling van de continuïteit. Onno Opzitter geeft aan deze vraag niet te kunnen beantwoorden. Zijn rol ziet alleen toe op de controle. Hij benadrukt wel de importantie van de continuïteit, maar deze is niet van invloed op een oordeelonthouding. Dit heeft andere oorzaken.

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 2021 met algemene stemmen is vastgesteld.

4. Rondvraag

De voorzitter geeft de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen. Deze zijn er niet.

5. Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde, dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun komst en bijdrage tijdens de vergadering. De voorzitter sluit de vergadering om 10:15 uur.

Vorzitter:

Notulist:

J.M. Kuling

C. Bassa