

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

nummer **OW.AVA2024.03**
datum **25 juli 2024**
plaats **Amsterdam (DLA Piper)**
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
Mevrouw M.L. Bremer	lid Raad van Commissarissen (via Teams)
De heer I.J.F. van Hijum	bestuurder Oranjewoud
De heer R.P. van Wingerden	bestuurder Oranjewoud (via Teams)
De heer W.J. Wieland	general counsel Oranjewoud
Mevrouw C. Bassa	executive assistant
De heer S.W.A.M. Visée	juridisch adviseur van Oranjewoud
De heer O. Opzitter	partner Forvis Mazars
Mevrouw P. Koselka	voorgedragen persoon lid Raad van Commissarissen (via Teams)
Aandeelhouders (zie presentielijst)	

1. Opening en mededelingen

De heer Kuling opent als voorzitter de vergadering om 9:30 uur en heet de aanwezigen (zowel fysiek als op afstand) welkom. De heer Van Wingerden, mevrouw Bremer en mevrouw Koselka nemen via Teams deel aan de vergadering. Aansluitend stelt de voorzitter de aanwezige commissarissen en bestuurders voor. Verder deelt hij mede dat de vergadering wordt bijgewoond door de heer (Onno) Opzitter van Forvis Mazars Accountants, de externe accountant van Oranjewoud, de heer (Willem-Jan) Wieland (general counsel Oranjewoud) en de heer (Bas) Visée, de extern juridisch adviseur 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 8 juli 2024 en een op de website van Oranjewoud openbaar gemaakte aankondiging.

Op de registratiedatum (27 juni 2024) was het aantal uitstaande aandelen in het kapitaal van Oranjewoud 62.872.869.

De voorzitter constateert vervolgens dat blijkens de getekende presentielijst 7 aandeelhouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, vertegenwoordigende 62.302.303 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 heer Velzeboer verzocht om een opname van het ter vergadering besprokene. Die wordt gemaakt. Om efficiency redenen wordt er geen woordelijk verslag opgesteld van alles dat op de vergadering wordt gezegd. Het besprokene wordt samengevat in de notulen van de algemene vergadering. Die worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de vergadering (zie artikel 42.1 van de statuten). Hiermee is de tweede schriftelijke vraag van de heer Velzeboer beantwoord.

De aandeelhouders wordt verzocht – in het belang van de verslaglegging in de notulen - zijn of haar naam te noemen zodra hij of zij het woord neemt voor vragen of opmerkingen.

Via de oproeping is aan aandeelhouders op voorhand gevraagd vragen en/of opmerkingen over de geagendeerde onderwerpen door te geven. Alleen de heer Velzeboer heeft hier gebruik van gemaakt. Zijn vragen zullen bij de betreffende agendapunten behandeld worden.

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

De Ondernemingskamer heeft op 28 november 2023 uitspraak gedaan. De Ondernemingskamer heeft de prijs van de over te dragen aandelen in het bezit van minderheidsaandeelhouders 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 die aandelen. Sanderink Investments heeft tot op heden 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 aangemaand om de door de Ondernemingskamer vastgestelde koopprijs voor de aandelen met rente te betalen door middel van consignatie. De laatste aanmaning van onze advocaat dateert van 27 juni 2024. Dat was de eerste aanmaning waarop Sanderink Investments heeft gereageerd. Helaas was die reactie weinig adequaat. Het was een opsomming van klachten aan het adres van onze advocaat en vele anderen. De Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur zullen blijven proberen Sanderink Investments te dwingen om de uitkoopprocedure volledig af te ronden en de prijs voor de aandelen aan de minderheidsaandeelhouders te betalen. De voorzitter benadrukt hierbij dat Oranjewoud N.V. zelf geen vordering heeft maar dat de individuele minderheidsaandeelhouders die hebben.

Zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur van Oranjewoud N.V. trekken zich onverminderd de belangen van de minderheidsaandeelhouders aan. Zij zullen in afstemming met de juridisch adviseur mogelijkheden blijven zoeken om Sanderink Investments B.V. te bewegen tot betaling aan de minderheidsaandeelhouders. Ter verduidelijking zet Bas Visée (juridisch adviseur van de Vennootschap) nogmaals uiteen dat niet Oranjewoud N.V. maar Sanderink Investments B.V. is veroordeeld tot betaling van de prijs voor de aandelen aan de minderheidsaandeelhouders. Voor alle betrokkenen zijn de motieven waarom Sanderink Investments haar verplichting niet nakomt onduidelijk. Tot slot wijst de voorzitter erop dat minderheidsaandeelhouders individueel of gezamenlijk Sanderink Investments zouden kunnen benaderen met het dringende verzoek de prijs voor alle resterende aandelen te consigner.

De heer Velzeboer heeft voorafgaand aan deze vergadering een aantal vragen gesteld en opmerkingen gemaakt over de uitkoopprocedure. Anders dan hij meent, was Oranjewoud destijds niet verplicht om een BAVA uit te schrijven voorafgaand aan het sluiten van de overeenkomst van 6 januari 2022 met Sanderink Investments; dit is de overeenkomst waarin laatstgenoemde zich jegens Oranjewoud verbond om de uitkoopprocedure volledig af te ronden. Ook miskent de heer Velzeboer dat de Ondernemingskamer niet Oranjewoud maar Sanderink Investments heeft veroordeeld tot het uitkopen van de minderheidsaandeelhouders. Tot slot heeft de heer Velzeboer het over de verkoop van de Centric bedrijven door Centric Holding. Daar staat Oranjewoud helemaal buiten. Hiermee zijn de schriftelijke vragen 1, 6 en 10 van de heer Velzeboer beantwoord.

De heer Velzeboer is het niet eens met de beantwoording van zijn vragen door de ondernemingsleiding en stelt de vraag of Oranjewoud de consequenties zou willen aanvaarden van een mogelijke juridische actie van de resterende minderheidsaandeelhouders. Bas Visée antwoordt dat de overeenkomst van 6 januari 2022 tussen Oranjewoud en Sanderink Investments is gesloten vanwege de beëindiging van de beursnotering. De delisting is verlopen volgens de regels. Noch de beëindiging van de beursnotering noch het sluiten van de overeenkomst van 6 januari 2022 noopten Oranjewoud tot het houden van een (B)AVA. Feitelijk hadden aandeelhouders destijds de mogelijkheid om hun aandelen te verkopen. Sanderink Investments wilde haar aandelenbelang vergroten en stond dus open voor het kopen van die aandelen. De overeenkomst waar de heer Velzeboer constant aan refereert is juist gesloten om minderheidsaandeelhouders extra zekerheid te bieden. De overeenkomst ziet namelijk op afronding van het uitkoopproces. De voorzitter sluit de discussie af door aan te geven dat het verschil van inzicht tussen partijen blijft bestaan. Er zijn geen nieuwe feiten sinds de vorige aandeelhoudersvergadering behoudens dat Sanderink Investments voor de eerste keer heeft gereageerd op de aanmaningen om prijs voor de aandelen te consigner.

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

De heer Van de Ven vraagt naar de mogelijkheden tot omzetting van zijn aandelen (van giraal naar normaal) en de waardeontwikkeling per aandeel. Bas Visée geeft aan dat de aandelen van de minderheidsaandeelhouders girale aandelen zijn en dat het de heer Van de Ven vrijstaat om zijn aandelenpakket over te dragen. Strikt genomen zitten de minderheidsaandeelhouders niet vast aan de aandelen, maar een verkoop is – als gevolg van de uitkoopprocedure - minder gemakkelijk te realiseren. Daarbij maakt Bas Visée de kanttekening dat de waarde van het aandeel door de Ondernemingskamer is vastgesteld en dat moeilijk voorstelbaar is dat de aandelen voor meer dan de vastgestelde waarde kunnen worden verkocht. Immers, er ligt een arrest waarin aandeelhouders verplicht zijn om deze aandelen over te dragen aan Sanderink Investments tegen de vastgestelde waarde.

Mevrouw Van Haastrecht refereert kort aan de voortgang van de verplichtingen met betrekking tot de te houden aandeelhoudersvergaderingen. De voorzitter benadrukt dat die verplichtingen nageleefd blijven worden.

De heer Rienks stelt een vraag over de mogelijke verkoop van aandelen in Oranjewoud door Sanderink Investments. Dit is wat hem betreft een meer reële optie dan het inkopen door Sanderink Investments van aandelen in een onderneming waar de heer Sanderink geen zeggenschap meer over heeft. De heer Rienks refereert daarbij aan ook aan de verkoop van Centric. De voorzitter antwoordt hierop dat de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en alle medewerkers van de ondernemingen binnen het concern iedere dag zo goed mogelijk proberen het belang van Oranjewoud te dienen. De ontstane situatie binnen Centric en Oranjewoud en mogelijke motieven voor de verkoop van Centric zijn totaal verschillend. Binnen Oranjewoud en de aan haar gelieerde ondernemingen is het streven Strukton Groep te stabiliseren en Antea Group verder door te laten groeien onder het gesternte van een aangestelde beheerder. Een mogelijke verkoop van Oranjewoud is niet aan de orde. De heer Rienks stelt de verwevenheid van Strukton Groep en Antea Group als gevolg van een nog te verwerven financieringsfaciliteit aan de orde en de complexiteit hiervan bij mogelijke verkoop. De voorzitter erkent de verwevenheid, hetgeen vaker gebeurt binnen een conglomeraat van bedrijven, dit vindt echter op basis van verantwoorde keuzes plaats. Tot slot spreekt de heer Rienks nogmaals zijn betrokkenheid uit. Hij zou graag mogelijkheden zien als toekomstig aandeelhouder bij Antea Group, hetgeen niet in de lijn der verwachting ligt.

De laatste vraag is van de heer Velzeboer en ziet op de correspondentie tussen de heer Sanderink en het Europese Hof en de eventuele uitkomst hiervan. De voorzitter geeft aan bekend te zijn met het schrijven van de heer Sanderink aan het Europese Hof, maar niet met enige reactie daarop.

2. **Bespreking bestuursverslag 2022**

De voorzitter stelt aan de orde het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2022. De voorzitter geeft aan dat het bestuursverslag is te vinden op de pagina's 3 tot en met 27 van het jaarverslag zoals gepubliceerd op de website van Oranjewoud. Er zijn in de zaal ook gedrukte exemplaren van het jaarverslag voorhanden.

De heer Velzeboer heeft een opmerking gemaakt over de taal van het jaarverslag. Oranjewoud publiceert haar jaarverslag sinds boekjaar 2020 alleen in het Engels gelet op het internationale karakter van Oranjewoud. Volgens de wet worden het bestuursverslag en de jaarrekening in de Nederlandse taal gesteld, tenzij de algemene vergadering tot het gebruik van een andere taal heeft besloten. De huidige ondernemingsleiding gaat ervan uit dat dit besluit in het verleden is genomen maar zal nagaan of dit daadwerkelijk is gebeurd. Hiermee is derde vraag van de heer Velzeboer beantwoord.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan aan de Raad van Bestuur voor een toelichting op het bestuursverslag, om te beginnen aan Rob van Wingeren die zal ingaan op de gang van zaken bij Strukton Groep.

Rob van Wingeren geeft aan zijn toelichting kort te willen houden, omdat de vorige aandeelhoudersvergadering minder dan een maand geleden heeft plaatsgevonden. De boekjaren 2021 en 2022 stonden bij Strukton Groep in het teken van diverse verlieslatende projecten, waaronder (i) het RIVM-project, (ii) Hoofdstation Groningen, (iii) het project Riyad en (iv) A15 MaVa. Boekjaar 2022 is echter ten opzichte van boekjaar 2021 met een positief resultaat afgesloten. Dit is voor een groot gedeel het gevolg van de verkoop van Strukton WorkspHERE in 2022. De jaarrekening is, in tegenstelling tot de jaarrekeningen 2020 en 2021, afgegeven met een goedkeurende controleverklaring. In 2023 is binnen Strukton Groep - onder leiding van het huidige bestuur - een herstelprogramma

ingezet dat is gericht op het creëren van rust, stabiliteit en perspectief. De hernieuwde focus werpt de eerste vruchten af. Daarnaast is medio 2023 – na een ontvlechtigingsproces van twee jaar - formeel de samenwerking met het consortium in Saudi-Arabië inzake het project Riyad afgewikkeld. Naar verwachting zal de controle van de cijfers 2023 voor eind 2024 afgerond worden en vindt de controle van boekjaar 2024 in het eerste kwartaal van 2025 plaats. Vooruitlopend op de publicatie van de Q2-2024 cijfers eind augustus, schetst Rob van Wingerden een positieve ontwikkeling. De verdere afwikkeling van de verlieslatende projecten, maar ook de zachte winter dragen hieraan bij.

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

De heer Rienks stelt een vraag over risicobeheersing van projecten. Rob van Wingerden geeft aan dat de interne organisatie is geoptimaliseerd. In zowel het overzicht als inzicht van projectbeheersing zijn enorme stappen gemaakt. Binnen Strukton Groep leidt dit in het algemeen tot kleinere projecten met beheersbaar risicoprofiel. De sector heeft echter naar de mening van Rob van Wingerden voldoende werkaanbod. Er vinden met alle betrokken stakeholders gesprekken plaats hoe de sector gezond te houden. De volgende vraag van de heer Rienks ziet op onderdelen binnen Strukton Groep die niet bijdragen aan het resultaat. Zoals tijdens de vorige vergadering geschetst, worden de niet-kernactiviteiten verkocht. Dit proces ligt op schema. De tweede helft van 2024 staat in het teken van een verdere herstructurering van de organisatie voor de resterende kernactiviteiten (Rail+ in de thuislanden Nederland, België, Zweden, Denemarken en Italië). De heer Rienks spreekt zijn ongerustheid uit over de hoogte van het eigen vermogen van Strukton Groep en hoe deze snel te verhogen. Rob van Wingerden erkent de lage solvabiliteit die zich ten opzichte van vorig jaar al enigszins heeft verbeterd. Verbetering van de solvabiliteit kan via winstinhouding, maar er zijn ook andere middelen, zoals het omzetten van leningen in eigen vermogen wat ook tot een substantiële verbering kan leiden. De onderliggende business draagt – los van het feit dat er nog veel kan verbeteren - bij aan een positief resultaat. Rob van Wingerden spreekt zijn vertrouwen in de continuïteit van de onderneming uit. Parallel hieraan worden zekerheden ingebouwd door middel van het verkennen van een externe financieringsfaciliteit. Gelet op voorgaande jaren was de reputatie van Strukton Groep slecht. Inmiddels zijn relaties sterk verbeterd en daarmee ook de reputatie. De sfeer binnen de organisatie is goed en de financiële resultaten zijn verbeterd. Als gevolg hiervan is Strukton Groep ook competitief binnen een krappe arbeidsmarkt.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt naar het risico bij het gebruik van asfalt. Rob van Wingerden geeft aan dat er zowel leverings- als prijstechnisch geen problemen zijn. De vervolgvraag van mevrouw Van Haastrecht gaat over de kansen en mogelijkheden dankzij de oorlog in de Oekraïne (herstel en opbouw). Het antwoord van Rob van Wingerden verwijst naar het beleid rondom de thuislanden van Strukton Groep. Oekraïne maakt daar geen onderdeel vanuit.

Aansluitend stelt mevrouw Van Haastrecht een vraag over de krapte op de arbeidsmarkt, vergrijzing en inzet van buitenlandse medewerkers. Rob van Wingerden verwijst wederom naar de thuislanden (eerst stabilisatie dan groei) en zijn eerder gemaakte opmerkingen rondom het meer aantrekkelijk maken van (i) de rail- en bouwsector, (ii) de aantrekkelijkheid/reputatie van Strukton Groep en aanvullend (iii) het inspelen als werkgever op de huidige wensen van de arbeidsmarkt die binnen de nieuwe generatie leven. Daarnaast verwijst Rob van Wingerden ook kort naar de regelgeving met betrekking tot de inzet van buitenlandse medewerkers. Op de vraag of Strukton Groep vanuit thuisland Italië marktkansen ziet met betrekking tot het Suezkanaal merkt Rob van Wingerden op dat daar geen focus op is. Marktkansen worden in bredere zin in de gaten gehouden, maar de focus in de thuislanden is voorlopig gericht op stabilisatie. Tot slot beantwoordt Rob van Wingerden de laatste vraag van mevrouw Van Haastrecht dat het aandelenbelang (49%) in Qatar nog steeds in het bezit van Strukton Groep is.

De heer Rácz stelt een aantal vragen over deelnemingen van Strukton Groep. De eerste vraag is gericht op Kazachstan, de tweede vraag is gericht op een deelneming in zwembaden (RGG cluster Zwembaden ESCo Invest B.V.) en de derde vraag op de verschillen van twee vennootschappen in Oldenzaal met een regionaal karakter (Strukton Civiel Regio Noord & Oost B.V. en Strukton Civiel Noord & Oost B.V.). Rob van Wingerden en aansluitend Willem-Jan Wieland lichten toe dat de entiteit in Kazachstan niet meer operationeel is. Het liquidatieproces loopt. Ook in de zwembaden B.V. vinden geen activiteiten meer plaats. Binnen de vennootschappelijke structuur vindt opschoning/herstructurering plaats. De lijst waar de heer Rácz aan refereert betreft de status in 2022. De twee vennootschappen in Oldenzaal zijn inmiddels opgeheven.

Tot slot stelt de heer Velzeboer een vraag over het Riyad project naar aanleiding van een zinssnede in het rapport van Forvis Mazars. Zowel Rob van Wingerden als de voorzitter geven aan dat de ontvlechting van het consortium veel tijd heeft gekost, maar dat partijen uiteindelijk gezamenlijk de beëindigingsovereenkomst hebben geëffectueerd.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan Yde van Hijum die een update zal geven over Antea Group.

Bij aanvang stipt ook Yde van Hijum de relatief korte tijd sinds de laatste aandeelhoudersvergadering aan. Voor boekjaar 2022 en verder is de ontwikkeling van Antea Group vergelijkbaar als toen geschetst. Het jaar 2022 stond in het teken van diverse geopolitieke en economische uitdagingen. In dat licht beschouwd is Yde van Hijum tevreden met de ontwikkeling van het resultaat en de onderneming. Ten opzichte van 2021 is de omzet in 2022 substantieel gestegen. Het operationeel resultaat en de werkvoorraad waren vergelijkbaar met 2021. Het personeelsbestand is - ondanks de uitdagingen in de arbeidsmarkt - in 2022 licht gestegen. Voor boekjaar 2023 is een vergelijkbare trend zichtbaar. De omzet is verder gestegen met een beperkte stijging in het operationeel resultaat (unaudited). Voornoemde ontwikkeling lijkt zich in 2024 voort te zetten. Eind 2023 is Antea UK opgericht, waardoor Antea Group inmiddels uit negen relatief autonome landenorganisaties bestaat die zich met name richten op consulting en engineeringactiviteiten. De onderdelen Sport en Detachering maken geen onderdeel uit van de strategische activiteiten.

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

De heer Rienks stelt de vraag waarom de resterende sportactiviteiten - vanuit strategische overwegingen - niet verkocht worden om zodoende de opbrengst te gebruiken voor groei in de kernactiviteiten. Yde van Hijum licht toe dat strategische heroriëntatie niet altijd via vervreemding van niet kernactiviteiten bereikt hoeft te worden. Andere scenario's betreffen investering door aandeelhouder (niet mogelijk), interne financiering (winst) of het aantrekken van vreemd vermogen. Dit zijn ook middelen om potentieel te investeren in onderdelen van Antea Group. Yde van Hijum licht toe dat Edel Grass in augustus 2021 om moverende redenen is verkocht en verwijst daarbij kort naar hetgeen besproken tijdens de aandeelhoudersvergadering van 1 juli 2024. De groei van Antea Group is primair gericht op stabilisatie binnen uitdagende omstandigheden. Te denken valt aan de krapte op de arbeidsmarkt, digitale transformatie (waaronder AI), maar ook duurzaamheid en innovatie.

De opvolgende vraag van de heer Rienks ziet op de naam Antea Group. Yde van Hijum bevestigt dat zijn aanname dat de naam voortvloeit uit een overname van ons Franse bedrijf in 2009 terecht is. De reden om de naam te wijzigen is de internationalisering van het van oorsprong Nederlandse ingenieurs- en adviesbureau Oranjewoud. De naamswijziging voor de buitenlandse landenorganisaties heeft in 2011 plaatsgevonden. In 2014 volgde de naamswijziging in Nederland.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt om de zienswijze in relatie tot (i) het uitvoeren van sportactiviteiten met een beperking (bijvoorbeeld: Paralympische Spelen), (ii) stedelijke ontwikkelingen: wonen en leven met een beperking en (iii) stadsduurzaamheid. Yde van Hijum beaamt met betrekking tot de punten (ii) en (iii) dat alle mogelijke overwegingen/componenten op het gebied van wonen, werken en recreëren zo goed mogelijk worden gefaciliteerd. De focus van de sportactiviteiten (punt (i)) is gericht op buitensporten en in opdracht van de klant.

3. Vaststelling jaarrekening 2022 (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2022 (pagina's 31 tot en met 121 van het jaarverslag). De voorzitter geeft het woord aan 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 2022 van Oranjewoud N.V. De werkzaamheden zijn uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden die vrijwel gelijk zijn aan de internationaal gehanteerde standaarden, ook wel aangeduid als ISA's (International Standards on Auditing). De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals vastgesteld in de EU. Forvis Mazars is volledig onafhankelijk van Oranjewoud N.V., dit geldt voor het gehele controleteam inclusief specialisten. Het jaar 2022 was

voor Forvis Mazars het derde controle jaar waarbij gelijk aan de boekjaren 2021 en 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 boekjaar 2022 vervolgens pas op 23 mei 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 2022. Zowel Strukton Groep, Antea Nederland en Antea Group zijn door Forvis Mazars gecontroleerd. Boekjaar 2022 was ook het eerste jaar dat Oranjewoud N.V. niet meer aangemerkt behoefde te worden als OOB (Organisatie van Openbaar Belang) met als gevolg minder rapporteringsvereisten. Onno Opzitter spreekt zijn dank uit ten aanzien van de samenwerking met het finance team. Er is opnieuw veel werk verricht in een korte tijdspanne.

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, evenals de voorgaande twee jaren, niet kennisnemen van de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersingsystemen. Dit betreffen vrijwel uitsluitend gegevensgerichte werkzaamheden. Forvis Mazars heeft wel de opzet en het bestaan van bepaalde IT-systemen kunnen vaststellen. De materialiteit bedroeg EUR 35 miljoen welke is berekend op basis van de omzet. De materialiteit was in lijn met de materialiteit van boekjaar 2021. De omzet van Oranjewoud is ten opzichte van 2021 gedaald (met name als gevolg van de verkoop Strukton WorkspHERE in februari 2022). De materialiteit in EUR is gelijk gebleven doordat Forvis Mazars een hoger percentage van de benchmark heeft kunnen hanteren. 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 omzetbepaling en waardering van het onderhanden werk.

In tegenstelling tot de boekjaren 2020 en 2021 heeft Forvis Mazars voor boekjaar 2022 wel tot een oordeel kunnen komen en is een goedkeurende verklaring verstrekt. In voorgaande jaren was sprake van een oordeelsonthouding. 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 in 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 in Riyad. Door beide zaken heeft Forvis Mazars geen oordeel kunnen geven over de jaarrekening 2020 van Oranjewoud N.V. Omdat het project in Riyad ook invloed heeft op de beginbalans 2021 van Oranjewoud N.V. kon Forvis Mazars ook over 2021 niet tot een oordeel komen. Voorts betekent dit dat Forvis Mazars in de verklaring geen kernpunten konden opnemen betreffende zaken die tijdens de controle veel tijd en aandacht hebben gehad en heeft Forvis Mazars ook de recent uitgebrachte controlestandaarden ten aanzien van fraude en continuïteit niet eerder kunnen toepassen.

Vanaf 2022 is het verplicht voor accountants om te rapporteren over fraude en continuïteit, om zo meer transparant te zijn over de uitgevoerde werkzaamheden ten aanzien van deze onderwerpen. In de controleverklaring is daarom informatie opgenomen over de geïdentificeerde frauderisico's en de audit respons daarop. Specifiek uitgelicht zijn de werkzaamheden met betrekking tot management override, cut-off revenues en waardering contract assets en laws en regulations (corruption, bribery and non-compliance). De verplichte rapportage over continuïteit wordt middels de toelichtende paragraaf op continuïteit reeds behandeld. De werkzaamheden van Forvis Mazars hebben niet geleid tot bevindingen op dit vlak.

In de controleverklaring zijn wederom twee zaken opgenomen die naar de mening van Forvis Mazars extra aandacht verdienen. Dit zijn de continuïteitsbeoordeling door het management en de informatie betreffende het FIOD-onderzoek. Beide onderwerpen hebben geen invloed op het oordeel gehad maar dienen wel benadrukt te worden voor de gebruiker van de jaarrekening. Dit is ongewijzigd ten opzichte van de controleverklaring bij de jaarrekening van de boekjaren 2020 en 2021.

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 eerste vraag van de heer Rienks ziet op de vergunning OOB. De heer Opzitter bevestigt dat Forvis Mazars zo'n vergunning heeft. Zijn tweede vraag ziet op de CSRD:- in hoeverre wil Oranjewoud zich op dit punt onderscheiden? De voorzitter benadrukt dat de CSRD nog niet geldt, maar dat binnen Strukton Groep en Antea Group de voorbereidingen in volle gang zijn. Strukton Groep heeft een duurzaam DNA, maar vooralsnog is compliant zijn de primaire target. De onderliggende factoren zijn gunstig; de omstandigheden zijn echter uitdagend gezien de afgelopen turbulente periode. Een jaar geleden was het niet mogelijk om over dergelijke vraagstukken na te denken. Ook binnen Antea Group is de CSRD een zeer belangrijk onderwerp: enerzijds als product (bestaande expertise), anderzijds het bedrijfsmatig voldoen aan de vereisten in 2025 (practice what you preach).

De heer Rácz stelt een vraag over de btw-aangifte van Strukton Groep (gebeurtenis na balansdatum: pagina 103 van het jaarverslag). Het gaat om een belastingonderzoek naar mogelijke fouten in btw-aangiften die in 2023 zijn gedaan. De zorg van de heer Rácz betreft de competentie van het management. Rob van Wingerden benadrukt dat het huidige team zeer capabel is. De afgelopen periode is ook hard gewerkt aan de verbetering van het kwaliteitsniveau van het team.

Tot slot stelt de heer Rácz een vraag over het dividendbeleid. Kenmerk van een aandeel is dat er dividend wordt uitgekeerd en hij refereert aan diverse hoge kostenposten. De voorzitter geeft aan dat er hoge kosten moeten worden gemaakt voor consultancy en legal advice. Dit is noodzakelijk om Oranjewoud op diverse fronten te stabiliseren vanuit de kritische situatie waarin ze zich nog niet zo lang geleden bevond. Los van de vraag of een dividenuitkering juridisch nog mogelijk is als gevolg van de uitkoopprocedure, is een dividenuitkering op dit moment onverantwoord vanwege (i) de veel te lage solvabiliteit, (ii) beperkingen die zijn opgenomen in de bankconvenanten van de bestaande externe financieringen en (iii) de huidige ingeschatte cash flow ontwikkeling. Tot slot wenst de voorzitter nogmaals te benadrukken dat de in maart 2023 gestarte hersteloperatie van Oranjewoud nog niet is afgerond.

De voorzitter sluit de discussie over de jaarrekening af en gaat vervolgens over tot stemming over het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening. De aanwezigen stemmen met 62.299.873 aandelen voor. Vier aandeelhouders met in totaal 2.430 stemmen onthouden zich van stemming. Er zijn geen stemmen tegen. De voorzitter constateert derhalve dat het voorstel met grote meerderheid van stemmen is aangenomen.

4. Samenstelling Raad van Commissarissen

a. Gelegenheid tot aanbeveling te benoemen lid Raad van Commissarissen

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

Sinds 21 maart 2024 bestaat de Raad van Commissarissen uit vier leden. Op de aandeelhoudersvergadering van die datum heeft de Raad van Commissarissen aangegeven te streven naar een samenstelling met vijf commissarissen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is toen en wordt thans opnieuw in de gelegenheid gesteld personen aan te bevelen om als lid van de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.

Vanuit de aanwezige aandeelhouders zijn er geen aanbevelingen voor kandidaten voor de Raad van Commissarissen.

De heer Velzeboer heeft nog een kritische opmerking gemaakt over de kosten van een extra commissaris. De heer Rácz deelt deze opmerking. Vanuit kostenreductie is wat hem betreft een vijfde commissaris minder gewenst.

De Raad van Commissarissen acht die extra kosten beperkt en verantwoord. Een toezichthoudend orgaan met vijf leden is zonder meer passend voor een samenstelling van ondernemingen met een dusdanige omvang, complexiteit en verscheidenheid als Oranjewoud met haar dochterondernemingen Strukton Groep en Antea Group.

De heer Rienks merkt op dat het uitbreiden van expertise binnen de Raad van Commissarissen ook kostenbeperkend werkt.

Tot slot meldt de voorzitter dat er geen intentie is om Raad van Commissarissen na de benoeming van mevrouw Koselka verder uit te breiden.

b. Kennisgeving door de Raad van Commissarissen van de voor benoeming aangedragen persoon

De Raad van Commissarissen draagt mevrouw Petra Koselka voor om te worden benoemd als lid van de Raad van Commissarissen. Zij is een ervaren bestuurder en toezichthouder op het gebied van Finance en Corporate Strategy in internationale commerciële ondernemingen. Met haar financiële achtergrond en strategische ervaring in internationale omgevingen is zij een waardevolle toevoeging voor een onderneming als Oranjewoud N.V. De betrokken ondernemingsraden zijn overeenkomstig het bepaalde in artikel 30.1(d) van de statuten in staat gesteld hun standpunt over de voordracht te bepalen. De betrokken ondernemingsraden staan positief tegenover de voorgenomen benoeming van mevrouw Koselka als commissaris en hebben afgezien van de mogelijkheid om hun standpunt mondeling toe te lichten tijdens deze aandeelhoudersvergadering.

De voordracht van mevrouw Koselka 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 Koselka is als bijlage bij deze agenda gevoegd. Mevrouw Koselka neemt via Teams deel aan de vergadering en wordt door de voorzitter in de gelegenheid gesteld zich kort voor te stellen.

Mevrouw Koselka deelt in het kort haar ruime bestuurlijke ervaring in internationale commerciële ondernemingen en scale-ups in de energietransitie. Daarnaast is zij een ervaren toezichthouder. De afgelopen periode bestond voor mevrouw Koselka uit kennismaken met de onderneming in al haar facetten. Zij spreekt haar waardering uit voor de diverse lagen van de onderneming. Mevrouw Koselka ziet veel motivatie en betrokkenheid om Oranjewoud en haar dochterondernemingen naar een hoger plan te tillen en zij wenst hier graag onderdeel vanuit te maken.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rácz vraagt mevrouw Koselka naar (i) haar visie op (minderheids)aandeelhouders, (ii) duurzaamheid en (iii) de wijze van inzet van haar internationale contacten. Mevrouw Koselka geeft aan dat zij vanuit haar rol als commissaris de belangen van alle stakeholders wil dienen waar mogelijk. Verder is haar visie op duurzaamheid gebaseerd op daadwerkelijk doen zoals blijkt uit haar persoonlijke inzet om kleine scale-ups te begeleiden. Een ander concreet voorbeeld is haar elektronische deelname aan deze vergadering. Tot slot merkt zij op dat haar internationale contacten van belang zijn voor de organisatie. Zowel Strukton Groep als Antea Group zijn internationale bedrijven. Haar expertise op dit gebied is niet bedoeld voor het werven van investeerders.

Op een vraag van mevrouw Van Haastrecht wordt geantwoord dat de kennis van de nieuwe omgevingswet geborgd is binnen de Raad van Commissarissen.

Tot slot merkt de heer Velzeboer met enige frustratie op dat de strategie van Oranjewoud zich richt op een voortbestaan zonder aandeelhouders en dat de kaders ten opzichte van het verleden voor de aandeelhouders onnodig verscherpt zijn. Er is wel aandacht voor uitbreiding van de Raad van Commissarissen. De voorzitter neemt hiervan akte maar benadrukt dat zowel de Raad van Commissarissen als de Raad Bestuur van Oranjewoud alle vragen/opmerkingen van minderheidsaandeelhouders serieus nemen ongeacht de omvang van hun aandelenbelang.

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

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om mevrouw Koselka 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.

Geen van de aandeelhouders verlangt stemming. De voorzitter stelt daarop vast dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen. Namens alle aanwezigen feliciteert de voorzitter Petra Koselka met haar benoeming en heet haar van harte welkom binnen de vennootschap.

5. Rondvraag

Tot nu toe zijn twee schriftelijke vragen van de heer Velzeboer (7 en 8) nog niet beantwoord. Destijds heeft hij Oranjewoud in gebreke gesteld vanwege de te late deponering van de jaarrekening 2020 bij de Kamer van Koophandel en wil hij daarvoor 'een wettelijk bedrag' gaan claimen. Zoals eerder gezegd, betreuren de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Oranjewoud de vertraging die is ontstaan bij het opstellen van de jaarrekening over het boekjaar 2020. Gelukkig is die jaarrekening in maart 2024 vastgesteld. Inmiddels zijn ook de jaarrekeningen over de jaren 2021 en 2022 afgerond. De achterstand die in het verleden is ontstaan bij de jaarverslaglegging is de primaire verantwoordelijkheid van de voormalige bestuurder, de heer Sanderink. Tot slot heeft de heer Velzeboer gevraagd of Oranjewoud een aansprakelijkheidspolis voor haar commissarissen heeft afgesloten. Dat is inderdaad het geval.

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

De heer Velzeboer komt terug op zijn ingebrekestelling en benoemt dat boekjaar 2023 nog niet is afgerond. Ten aanzien van de achterstanden in de jaarrekeningen stelt de voorzitter dat deze vergadering een zeer belangrijk moment is. Met het vaststellen van de jaarrekening 2022 is de onderneming weer compliant en dit vergemakkelijkt de bedrijfsvoering op veel fronten.

Zowel de heer Velzeboer als de heer Rácz komen terug op de uitkoopprocedure. De heer Velzeboer vraagt zich af waarom Oranjewoud niet tot uitkoop over kan gaan. De voorzitter geeft wederom aan dat deze optie niet mogelijk is. Oranjewoud kan en mag geen aandelen inkopen en verzoekt de heer Velzeboer om zijn energie te richten op de oorzaak van deze impasse (zijnde Sanderink Investments) of om voorlopig af te wachten.

De vraag van de heer Rácz betreft het feit dat de minderheidsaandeelhouders geen partij zijn bij de overeenkomst tussen Oranjewoud N.V. en Sanderink Investments. Bas Visée beantwoordt deze vraag door uit te leggen dat er een eindarrest ligt met als oordeel dat Sanderink Investments moet uitkopen. Als aandeelhouder kan men dat arrest ten uitvoer laten leggen. De overeenkomst geeft ook Oranjewoud de mogelijkheid om nakoming te vragen.

Mevrouw Van Haastrecht mist onder meer positieve aandacht voor de heer Sanderink. De voorzitter geeft aan groot respect te hebben voor de manier waarop Gerard Sanderink in het verleden zijn imperium heeft opgebouwd. De schorsing in maart 2023 is in het belang van de medewerkers en alle andere stakeholders van de ondernemingen geweest. Op dit moment loopt er nog een onderzoek naar de gang van zaken bij Oranjewoud en Strukton in de periode van 1 januari 2019 tot 26 april 2023. Dit onderzoek betreft ook het handelen van de heer Sanderink in die periode.

Tot slot spreekt de heer Rienks zijn ongerustheid uit over het voortbestaan van Oranjewoud en bij wie in de toekomst het eigenaarschap komt te liggen. De voorzitter legt uit dat ook dit punt onder de aandacht is. Op dit moment wordt nagedacht over de criteria waaraan een mogelijk toekomstige aandeelhouder zou moeten voldoen.

De heer Van de Ven maakt van de gelegenheid gebruik het team van Oranjewoud te bedanken voor de voortzetting van de bedrijven. De heer Rácz sluit zich hierbij aan en stelt aansluitend nog een vraag over het FIOD onderzoek. De verdenking richt zich tegen enkele Strukton entiteiten en enige natuurlijke personen waaronder de heer Sanderink. De voorzitter licht toe dat de heer Sanderink zijn eigen verdediging voert. Naar aanleiding van een nadere vraag van de heer Rácz antwoordt Bas Visée dat er feitelijk ook geen contact is met de heer Sanderink. Tot slot merkt de voorzitter op dat Strukton geen stappen zet in het nadeel van de heer Sanderink. Oranjewoud/Strukton

wil het FIOD dossier zo snel mogelijk sluiten. De juridische kosten voor de verdediging van de heer Sanderink in deze casus vallen in het beginsel nog onder de bestuursaansprakelijkheidsverzekering.

6. Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde, dankt de voorzitter de aanwezige aandeelhouders voor hun komst, voortdurende betrokkenheid bij Oranjewoud en bijdragen tijdens de vergadering.

De voorzitter sluit de vergadering om 12:07 uur.

Voorzitter:

Notulist:

J.M. Kuling

C. Bassa