

## Overnamerichtlijn

Artikel 2:391 lid 5 BW stelt dat bij algemene maatregel van bestuur nadere voorschriften kunnen worden gesteld omtrent de inhoud van het jaarverslag. Deze voorschriften kunnen in het bijzonder betrekking hebben op naleving van een in de algemene maatregel van bestuur aan te wijzen gedragscode. Deze nadere voorschriften zijn onder andere vastgelegd in het Besluit artikel 10 overnamerichtlijn. Vooruitlopend op de implementatie van Richtlijn 2004/25/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 21 april 2004 betreffende het overnamebod is artikel 10 van deze richtlijn reeds in de Nederlandse wetgeving geïmplementeerd. Dit besluit is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2006.

De ingevolge artikel 2:391 lid 5 BW, zoals nader uitgewerkt in artikel 1 Besluit artikel 10 overnamerichtlijn, vereiste informatie is vermeld in het jaarverslag van Heijmans N.V. 2007 – dit betreft de onder artikel 1 onder 1a, 1c, 1d, 1e, 1f, 1g en 1k vereiste informatie –, dan wel in de statuten van Heijmans N.V. – dit heeft betrekking op de onder artikel 1 onder 1b en 1h vereiste informatie –, in de reglementen raad van bestuur en raad van commissarissen van Heijmans N.V. – dit heeft betrekking op de onder artikel 1 onder 1h en 1i vereiste informatie – en in de verslagen van de aandeelhoudersvergaderingen van Heijmans N.V. – dit heeft betrekking op de onder artikel 1 onder 1i vereiste informatie. Al deze bescheiden staan – evenals het jaarverslag van Heijmans N.V. 2007 – op de website van Heijmans onder de rubriek ‘corporate governance’.

Hierna wordt expliciet ingegaan – voor zover niet wordt verwezen naar de in het jaarverslag 2007 vermelde informatie – op de onder artikel 1 vereiste informatie.

### ***Artikel 1 lid 1a, de kapitaalstructuur van de vennootschap, het bestaan van verschillende soorten aandelen en de daaraan verbonden rechten en plichten en het percentage van het geplaatste kapitaal dat door elke soort wordt vertegenwoordigd***

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 3 miljoen. Het is verdeeld in veertig miljoen gewone aandelen van elk nominaal € 0,03 (waarvan 24.072.584 geplaatst, onderverdeeld in 24.072.164 certificaten van aandelen en 420 (niet gecertificeerde) aandelen), tien miljoen preferente financieringsaandelen B van elk nominaal € 0,03 (waarvan 6.610.000 geplaatst) en één miljoen preferente aandelen van elk nominaal € 1,50 (waarvan geen geplaatst).

Aan de aandelen waarin het maatschappelijk kapitaal der vennootschap is verdeeld zijn geen andere rechten verbonden dan uit de wet voortvloeien, behoudens de regeling als vermeld in artikel 31 van de statuten van de vennootschap omtrent de bestemming van de winst ten aanzien van de preferente financieringsaandelen B.

De houders van de (certificaten van) gewone aandelen zijn gerechtigd tot het dividend. Het stemrecht op de certificaten van gewone aandelen berust bij Stichting Administratiekantoor Heijmans. Aan ieder (certificaat van) gewoon aandeel is één stem toegekend. Certificaathouders, die op een aandeelhoudersvergadering willen stemmen, krijgen voor dit doel een onvoorwaardelijke volmacht van het Administratiekantoor. Onder bepaalde voorwaarden bestaat voor certificaathouders de mogelijkheid tot decertificering.

Het dividendbeleid is gericht op uitbetaling van circa 40% van de winst na belastingen. Sinds 2003 is uitsluitend sprake van dividend in contanten. Over het boekjaar 2007 is een contant dividend uitgekeerd van € 1,45 per (certificaat van) aandeel Heijmans (over 2006 € 1,45). Dit komt voor 2007 neer op een pay-out van circa 62% van het nettoresultaat. Op 28 juni 2002 zijn 6.610.000 cumulatief preferente financieringsaandelen B uitgegeven tegen een uitgiftekoers van € 10 per aandeel. Deze aandelen zijn niet in enige notering ter

beurze opgenomen en zijn niet gecertificeerd. Eén cumulatief preferent financieringsaandeel B geeft recht op 0,426 stem. Het dividend op deze aandelen is vast gedurende een periode van ruim 7 jaar en bedraagt 6,813% op de uitgiftekoers van € 10 per aandeel. De herzieningsdatum van het dividend is 1 januari 2009.

Ten aanzien van de kapitaalstructuur van de vennootschap wordt verder verwezen naar blz. 9 t/m 11 van het jaarverslag van Heijmans N.V. 2007.

Hieronder volgt een beknopte samenvatting van artikel 31 van de statuten.

#### **Statutaire bepalingen inzake winstbestemming Heijmans N.V.**

Volgens artikel 31 der statuten, wordt de winst als volgt verdeeld:

- Op preferente financieringsaandelen B wordt uitgekeerd 6,813% van het op die preferente financieringsaandelen gestorte bedrag.
- Van de overblijvende winst zal de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen zoveel reserveren als hij nodig oordeelt.
- Voor zover de winst niet met toepassing van de vorige zin wordt gereserveerd, staat zij ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders hetzij geheel of gedeeltelijk ter reservering hetzij geheel of gedeeltelijk ter uitkering aan houders van gewone aandelen in verhouding tot hun bezit aan gewone aandelen.

#### ***Artikel 1 lid 1b, elke beperking door de vennootschap van de overdracht van aandelen of met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.***

De vennootschap kent geen statutaire of contractuele beperking van overdracht van aandelen of van certificaten die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven, behoudens de statutaire blokkering van overdracht en levering van preferente financieringsaandelen B.

Artikel 11 van de statuten van de vennootschap bepaalt dat voor overdracht van preferente financieringsaandelen B goedkeuring is vereist van de raad van bestuur van de vennootschap.

De regeling is opgenomen om de vennootschap – vanwege het specifieke doel van de uitgifte van deze aandelen, te weten het verkrijgen van financiering – de mogelijkheid te geven aan de houders van deze aandelen een alternatief te bieden in het geval deze aandeelhouders hun aandelen wensen te vervreemden.

#### ***Artikel 1 lid 1c, deelnemingen in de vennootschap waarvoor een meldingsplicht bestaat overeenkomstig de artikelen 2 en 3 van de Wet melding zeggenschap in ter beurze genoteerde vennootschappen 1996***

Per 31 december 2007 hebben volgens het register Wet Melding Zeggenschap (WMZ) van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) de volgende vijf beleggers belangen in Heijmans van 5% of meer gehouden (zie ook blz. 11 van het jaarverslag Heijmans N.V. 2007):

- OGBB Van Herk B.V.: kapitaalbelang 12,08%; potentieel stemrecht 13,78%;
- F. van Lanschot Trust Company: kapitaalbelang 9,32%; potentieel stemrecht 4,53%;
- Ducatus: kapitaalbelang 6,52%; potentieel stemrecht 3,17%;
- Aviva: kapitaalbelang 8,55%; potentieel stemrecht 6,02%;
- AllianceBernstein Corporation: kapitaalbelang 5,04%; potentieel stemrecht 5,75%.

#### ***Artikel 1 lid 1d, bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan aandelen en de naam van de gerechtigde***

Aan de aandelen waarin het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is verdeeld, zijn geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden.

***Artikel 1 lid 1e, het mechanisme voor de controle van een regeling, die rechten toekent aan werknemers om aandelen in het kapitaal van de vennootschap of een dochtermaatschappij te nemen of te verkrijgen, wanneer de controle niet rechtstreeks door de werknemers wordt uitgeoefend***

De vennootschap kent geen werknemersparticipatieplan of werknemersaandelenoptieplan.

***Artikel 1 lid 1f, elke beperking van stemrecht, termijnen voor de uitoefening van stemrecht en de uitgifte, met medewerking van de vennootschap, van certificaten van aandelen***

Er zijn geen beperkingen op de uitoefening van aan (certificaten van) gewone aandelen verbonden stemrechten.

Het stemrecht op certificaten van gewone aandelen berust bij Stichting Administratiekantoor Heijmans. Aan ieder (certificaat van) gewoon aandeel is één stem toegekend.

Certificaathouders, die op een aandeelhoudersvergadering willen stemmen, krijgen voor dit doel een onvoorwaardelijke volmacht van het Administratiekantoor.

De statuten van de vennootschap bevatten de gebruikelijke bepalingen met betrekking tot aanmelding om als stem- en vergadergerechtigde in een aandeelhoudersvergadering te worden aangemerkt.

Eén cumulatief preferent financieringsaandeel B geeft recht op 0,426 stem.

***Artikel 1 lid 1g, elke overeenkomst met een aandeelhouder, voor zover aan de vennootschap bekend, die aanleiding kan geven tot beperking van de overdracht van aandelen of met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen of tot beperking van het stemrecht***

De vennootschap is niet bekend met overeenkomsten waarbij een aandeelhouder van de vennootschap is betrokken en welke overeenkomsten aanleiding kunnen zijn tot beperking van de overdracht van aandelen of van met medewerking van de vennootschap uitgegeven (certificaten van) gewone aandelen of tot beperking van het stemrecht.

***Artikel 1 lid 1h, de voorschriften betreffende benoeming en ontslag van bestuurders en commissarissen en wijziging van de statuten.***

Leden van de raad van bestuur worden benoemd door de raad van commissarissen.

De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering van aandeelhouders kennis van een voorgenomen benoeming van een lid van de raad van bestuur.

De raad van commissarissen wijst één van de leden van de raad van bestuur tot voorzitter aan.

De raad van commissarissen ontslaat een lid van de raad van bestuur niet dan nadat de algemene vergadering van aandeelhouders over het voorgenomen ontslag is gehoord.

Met betrekking tot de benoeming en ontslag van bestuurders onderschrijft Heijmans de beginselen van de bepalingen II.1.1 en II.2.7 van de Code Corporate Governance, maar respecteert de bij verschijnen van de Code Corporate Governance reeds met bestuurders gemaakte afspraken omtrent zittingstermijn (hun benoeming geldt voor onbepaalde tijd) en de maximale vergoeding bij onvrijwillig ontslag. Voor nieuw te benoemen bestuurders zullen de aanbevelingen van de Code op deze punten worden gevolgd.

Heijmans N.V. is een structuurvennootschap. De leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders op voordracht van de raad van commissarissen, welke voordracht wordt gedaan op basis van de profielschets raad van commissarissen Heijmans N.V. Deze profielschets wordt bij

vaststelling (en bij wijziging) door de raad van commissarissen besproken in de algemene vergadering van aandeelhouders en met de ondernemingsraad.

De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en aan de ondernemingsraad. De voordracht is met redenen omkleed.

De algemene vergadering van aandeelhouders en de ondernemingsraad hebben het recht kandidaten aan te bevelen om op de voordracht van de raad van commissarissen te worden geplaatst.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan de voordracht van de raad van commissarissen afwijzen met als gevolg dat de raad van commissarissen een nieuwe voordracht moet opmaken.

De ondernemingsraad heeft een versterkt aanbevelingsrecht betreffende een derde van de leden van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen plaatst een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht, tenzij de raad van commissarissen daartegen bezwaar maakt op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn om de taak van commissaris te vervullen of dat de raad van commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Wijst de raad van commissarissen de aanbeveling af, dan treden de raad van commissarissen en de ondernemingsraad onverwijld in overleg met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht.

Bereiken de raad van commissarissen en de ondernemingsraad geen overeenstemming dan beslist uiteindelijk de Ondernemingskamer.

Neemt de raad van commissarissen de aanbeveling van de ondernemingsraad over dan is de algemene vergadering van aandeelhouders daar echter niet aan gebonden.

Met betrekking tot de benoeming en ontslag van commissarissen onderschrijft Heijmans de beginselen van de bepaling III.3.5 van de Code Corporate Governance (een commissaris kan maximaal driemaal voor een periode van vier jaar zitting hebben in de raad van commissarissen), doch heeft eerder aangegeven tijd nodig te hebben zich hierop aan te passen; het belang van de continuïteit in toezicht en bestuur vergt een tijdelijke afwijking van het door de Code geformuleerde beginsel. Met de benoeming van twee nieuwe commissarissen in 2007 en de benoeming van een nieuwe commissaris in 2008 is Heijmans opnieuw een stap dichterbij voldoening aan de bepalingen van de Code op dit gebied gekomen.

Een commissaris kan slechts worden ontslagen door de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam. De algemene vergadering van aandeelhouders kan de gehele raad van commissarissen ontslaan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal. Daaraan voorafgaand moet de ondernemingsraad zijn visie kunnen geven.

Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap kan, tenzij het voorstel daartoe uitgaat van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen, alleen worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering waarin ten minste de helft van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. Is een voorstel tot het nemen van een besluit, zoals hiervoor aangegeven, uitgegaan van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen, dan kan zodanig besluit worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, ongeacht het vertegenwoordigde kapitaal. De vennootschap zal over de inhoud van een voorstel tot statutenwijziging overleg voeren met Euronext Amsterdam N.V., alvorens dit voorstel aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor te leggen.

**Artikel 1 lid 1i, de bevoegdheden van het bestuur, in het bijzonder tot de uitgifte van aandelen van de vennootschap en de verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap.**

De raad van commissarissen en de raad van bestuur delen het uitgangspunt van de Code Corporate Governance dat de raad van bestuur belast is met het dagelijks besturen van de onderneming, hetgeen onder meer inhoudt dat hij verantwoordelijk is voor de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap, de strategie en het beleid en de daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling. De raad van bestuur legt hierover verantwoording af aan de raad van commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders. Bij de vervulling van zijn taak richt de raad van bestuur zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van bij de vennootschap betrokkenen af. De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig alle informatie die nodig is voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor alle relevante wet- en regelgeving, het beheersen van de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten en voor de financiering van de vennootschap. De raad van bestuur rapporteert hierover aan en bespreekt de interne risicobeheersings- en controlesystemen met de raad van commissarissen en zijn auditcommissie. De uit dit beginsel voortvloeiende best-practice-bepalingen van de code worden onderschreven en zijn vastgelegd in het reglement van de raad van bestuur, zoals vermeld op de website van Heijmans (onder de rubriek 'corporate governance').

De leden van de raad van bestuur geven gezamenlijk leiding aan de onderneming en dragen daarvoor een gezamenlijke verantwoordelijkheid. Onder goedkeuring van de raad van commissarissen verdelen de leden van de raad van bestuur de werkzaamheden. De voorzitter geeft leiding aan de raad van bestuur. De chief financial officer draagt specifiek zorg voor financiële taken. De voorzitter en andere leden van de raad van bestuur sturen de onder hun toezicht staande divisies / businessunits / staforganen aan. De raad van bestuur draagt zorg voor een adequate informatieverstrekking aan de raad van commissarissen.

De raad van bestuur is door de algemene vergadering van aandeelhouders van 18 april 2007 aangewezen om voor de duur van 18 maanden te rekenen vanaf 18 april 2007 als bevoegd orgaan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, over te gaan tot uitgifte van en / of tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Daarbij is de bevoegdheid van de raad van bestuur voor wat betreft de uitgifte van gewone aandelen en preferente financieringsaandelen B beperkt tot 10% van het geplaatste aandelenkapitaal op het moment van uitgifte, vermeerderd met 10% indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of overname. De bevoegdheid van de raad van bestuur om te besluiten tot uitgifte van preferente aandelen omvat alle preferente aandelen in het maatschappelijk kapitaal zoals dit thans of te eniger tijd zal luiden, onverminderd het bepaalde in artikel 6 van de statuten.

De raad van bestuur is door de algemene vergadering van aandeelhouders van 18 april 2007 aangewezen om voor de duur van 18 maanden te rekenen vanaf 18 april 2007 als bevoegd orgaan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, het voorkeursrecht op gewone en preferente financieringsaandelen B te beperken of uit te sluiten, indien die aandelen worden geplaatst met gebruikmaking van de eerder vermelde bevoegdheid van rechten tot het nemen van aandelen.

Verder is de raad van bestuur door de algemene vergadering van aandeelhouders van 18 april 2007 gemachtigd om voor de duur van 18 maanden te rekenen vanaf 18 april 2007 gewone en preferente financieringsaandelen B in haar eigen kapitaal door de vennootschap te doen verkrijgen door aankoop ter beurse of anderszins. Deze machtiging omvat het aantal

aandelen hetwelk ingevolge het bepaalde in artikel 2:98 lid 2 BW op het tijdstip van de verkrijging maximaal (10% van het geplaatste aandelenkapitaal) door de vennootschap verkregen kan worden tegen een prijs tussen nominaal en 110% van het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste vijf beursdagen voorafgaand aan de dag van inkoop voor de gewone aandelen en tussen nominaal en 110% van de uitgifteprijs voor de preferente financieringsaandelen B.

Onder aandelen zijn certificaten van aandelen begrepen.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt jaarlijks gevraagd voormelde machtigingen te verlenen.

***Artikel 1 lid 1j, belangrijke overeenkomsten, waarbij de vennootschap partij is en die tot stand komen, worden gewijzigd of ontbonden onder de voorwaarde van een wijziging van zeggenschap over de vennootschap nadat een openbaar bod in de zin van artikel 6<sup>e</sup> van de Wet toezicht effectenverkeer 1995 is uitgebracht, alsmede de gevolgen van die overeenkomsten, tenzij de overeenkomsten of gevolgen zodanig van aard zijn dat de vennootschap door de mededeling ernstig wordt geschaad***

Met betrekking tot de onder artikel 1 onder 1j vereiste informatie kan worden aangegeven dat in de overeenkomst met het bankenconsortium ten aanzien van de € 400 miljoen syndicaatsfaciliteit (een gecommiteerde kredietfaciliteit met een looptijd tot 2012) een change of control bepaling is opgenomen. Idem geldt voor de onderhandse USPP lening ad \$ 125 miljoen (een gecommiteerde lening met looptijden tot 2014, 2017 en 2019). De banken / investeerders moeten op de hoogte worden gesteld van een change of control en hebben dan de mogelijkheid om vervroegde aflossing te eisen.

Voorts is het niet ongebruikelijk dat in belangrijke samenwerkingsovereenkomsten voor langere termijn, waarbij onderdelen van de Groep partij zijn, een change of control clause voorkomt. Mede in relatie tot de totale omvang van de Groep worden deze clausules niet als belangrijk beschouwd in de zin van het Besluit artikel 10.

Wat betreft change of control bepalingen in arbeidsovereenkomsten kan worden aangegeven dat noch met bestuurders noch met medewerkers van de vennootschap overeenkomsten zijn gesloten die voorzien in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod op de vennootschap.

***Artikel 1 lid 1k, elke overeenkomst van de vennootschap met een bestuurder of werknemer die voorziet in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod in de zin van artikel 6a of artikel 6e van de Wet toezicht effectenverkeer 1995***

De vennootschap kent geen overeenkomsten met bestuurders of werknemers die voorzien in een uitkering bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod.

-----