

## Aantekenen

Vereniging van Effectenbezitters  
Ter attentie van de Weledelgeleerde heer Mr. J.M. Slagter, directeur  
Amaliastraat 7  
Postbus 240  
2501 CE Den Haag

|             |  |                |                      |
|-------------|--|----------------|----------------------|
| Datum       | 30 juni 2009   | Contactpersoon | H.S.M. van Oostrom   |
| Onderwerp   | Beëindigingsvergoedingen<br>voormalige leden Raad van<br>Bestuur Heijmans N.V. | Telefoon       | +31 (0)73 543 5783   |
| Ons kenmerk | Hnv/HvO/RvC/VEB/090630   | Fax            | +31 (0)73 543 5258   |
| Uw kenmerk  | JMS/dtnl/HEIJ20090525  | E-mail         | hoostrom@heijmans.nl |

Geachte heer Slagter,

Naar aanleiding van uw schrijven d.d. 25-05-2009, uw kenmerk JMS/dtnl/HEIJ20090525, van de inhoud waarvan wij kennis hebben genomen, merken wij op dat tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Heijmans N.V. op 27 mei jl. al het nodige door de Raad van Commissarissen van Heijmans N.V. is toegelicht inzake de beëindigingsvergoedingen van voormalige leden van de Raad van Bestuur van Heijmans N.V.

In aansluiting daarop kunnen wij u – dit als antwoord op uw schrijven – als volgt berichten:

### ***Exacte inhoud van het juridisch advies***

Het door de Raad van Commissarissen ingewonnen juridisch advies is afkomstig van prof. mr. F.B.J. Grapperhaus, deskundige op dit terrein, en heeft een vertrouwelijk karakter. De kern van het advies is geweest dat met de beide bestuurders contractuele afvloeiingsregelingen zijn getroffen en de hoofdregel volgens de Hoge Raad (Drankencentrale/Blakborn) is nog altijd: contract is contract, tenzij onverkorte naleving van het contract naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn. In dat licht hebben de commissarissen wel aanleiding gezien bij de beide bestuurders aan te kaarten dat in het licht van de verslechtering van de resultaten en financiële situatie van de vennootschappen een matiging van de contractueel overeengekomen afvloeiingsregelingen opportuun zou zijn. Overigens hebben de bestuurders niet erkend daartoe verplicht te zijn. Aldus is ook geschied en zijn nadere afspraken gemaakt waarbij de contractuele afvloeiingsregelingen met 15% naar beneden zijn bijgesteld. Voor de goede orde zij nog vermeld dat de oorspronkelijke contractuele afvloeiingsregelingen in de aandeelhoudersvergadering van 2004 in het kader van het toen voorliggende remuneratiebeleid zijn goedgekeurd door de aandeelhouders inclusief de VEB.

### ***Het terugvorderen van uitgekeerde beëindigingsvergoedingen***

Commissarissen hebben, met inachtneming van het aan hen verstrekte juridisch advies, en dus mede op basis van het genoemde arrest en andere jurisprudentie van de Hoge Raad en overige regelgeving, het initiatief genomen om met de bestuurders te komen tot een nadere afspraak over bijstelling naar beneden van de contractuele afvloeiingsregelingen. Een dergelijke bijstelling is uiteindelijk ook daadwerkelijk gerealiseerd. Daarmee is ook meteen gegeven dat naar het oordeel

van commissarissen in het licht van alle omstandigheden een dergelijke bijstelling zoals gerealiseerd als billijke uitkomst was te beschouwen, maar daarmee is ook gegeven dat een verdergaande bijstelling naar beneden onbillijk zou zijn. In dit verband zij er overigens op gewezen dat tussen partijen deze nadere afspraken zijn gemaakt op basis van de toen reeds bekend zijnde feiten omtrent de verslechtering van de resultaten en de financiële situatie.

#### ***Terughoudendheid bij de vaststelling van eventuele beëindigingsvergoedingen***

Zoals is aangegeven in het jaarverslag van Heijmans N.V. over 2008 alsmede op de website van Heijmans (bij 'corporate governance'), onderschrijft Heijmans het beginsel van de vergoeding van maximaal eenmaal het jaarsalaris (het 'vaste' deel van de bezoldiging), waarbij is aangegeven, dat bij het verschijnen van de code reeds met bestuurders gemaakte afspraken omtrent beloning zullen worden gerespecteerd. Zoals u inmiddels zult hebben vernomen, zal de heer drs. D.A.M. van der Kroft – de enige bestuurder binnen de Raad van Bestuur van Heijmans, waarop dit laatste nog van toepassing is – in de loop van dit jaar het concern verlaten. Met de heer Van der Kroft is de Raad van Commissarissen een beëindigingsvergoeding overeengekomen ad € 500.000, hetgeen – dit ondanks andere contractuele afspraken – ongeveer overeenkomt met de remuneratie over één jaar ('vast' deel van de bezoldiging en de pensioenkosten). Hiervoor is de Raad van Commissarissen de heer Van der Kroft uiterst erkentelijk. De andere contracten van de bestuurders van Heijmans N.V. zijn Tabaksblad-'proof'.

Tijdens de AVA op 27 mei 2009 zijn de vertrekregelingen van de beide oud-bestuurders alsmede de vertrekregeling van de heer Van der Kroft uitvoerig en in detail toegelicht. Daarover zijn de nodige vragen beantwoord. Aan de AVA is volledige duidelijkheid verschaft, waarover de AVA zich ook in positieve zin heeft geuit. Wij hebben geconstateerd dat uw verslag over de AVA op 27 mei 2009 op uw website c.s. onvolledig en onjuist is en zouden het op prijs stellen indien dit in het vervolg zorgvuldiger geschiedt.

#### ***Het starten van een onderzoek naar onbehoorlijk bestuur***

Voor het starten van een onderzoek naar onbehoorlijk bestuur is naar het oordeel van commissarissen en de huidige Raad van Bestuur geen aanleiding. De resultaten van de onderneming zijn in 2007 en 2008 teleurstellend geweest. Naast de gevolgen van de economische crisis in 2008 zijn er ook zeker beslissingen aan te wijzen, die achteraf als verkeerd zouden kunnen worden gekwalificeerd dan wel verkeerd zijn uitpakend. Evenwel zijn de besluitvormingsprocessen altijd zorgvuldig verlopen, waarbij wezenlijke ondernemingsbeslissingen altijd vooraf zijn gegaan door voldoende onderzoek, reflectie en vastlegging door de betreffende organen binnen de onderneming. Er zijn voor commissarissen geen aanwijzingen van ernstig verwijtbaar handelen, die een onderzoek naar onbehoorlijk bestuur zouden rechtvaardigen. Over de gehoudenheid om een dergelijk onderzoek in te stellen is overigens ook door commissarissen juridisch advies ingewonnen bij prof. Grapperhaus.

#### ***Overige opmerkingen / vragen***

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 mei jl. is meer in detail door de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur ingegaan op de overige in uw schrijven vermelde vragen. Daarover kunnen wij u – voor zover daarop al niet eerder in dit schrijven is ingegaan – nog het volgende mededelen:

- in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 5 mei 2004 is het remuneratiebeleid goedgekeurd. Bij de behandeling van het betreffende agendapunt is verwezen naar het in het jaarverslag 2003 van Heijmans N.V. opgenomen beloningsbeleid, waarin onder meer is aangegeven, dat het toenmalige remuneratiepakket onder meer een ontslagregeling bevatte, inhoudende het totaal van de remuneratie over twee jaren; deze contractuele afspraken golden

- ook voor de heer Van der Kroft en zijn gedurende het dienstverband niet gewijzigd, maar gerespecteerd;
- van de verliesgevende projecten uit 2005, die drukten op de resultaten in voorgaande jaren, zijn er nog enkele, die in 2009 moeten worden afgemaakt. Het merendeel van die projecten uit 2005 was in 2008 gefinaliseerd;
  - ten aanzien van uw vraagstelling met betrekking tot de aanscherping van de interne risicobeheersings- en controlesystemen alsmede de interne organisatie verwijzen wij u onder meer naar de paragraaf risicomangement in het jaarverslag 2008 van Heijmans N.V.

Tenslotte willen wij u wijzen op het schrijven van de heer G. Hoefsloot aan u d.d. 18 oktober 2007, waarin een chronologisch overzicht is opgenomen van de wijze waarop het in uw schrijven van 25 mei jl. gememoreerde interview met hem uiteindelijk is gepubliceerd. Dat interview is afgenomen op 23 augustus 2007, de dag waarop het halfjaarbericht 2007 van Heijmans N.V. is gepubliceerd. Het idee van de VEB was om dit interview op maandag 27 augustus 2007 aan Heijmans voor te leggen voor controle op eventuele feitelijke onjuistheden en het te publiceren op 31 augustus daarna. Vervolgens werd door u aan Heijmans medegedeeld dat een ander interview prioriteit zou krijgen en dat publicatie zou worden uitgesteld. Uiteindelijk werd het interview op 21 september 2007 voor controle op feitelijke onjuistheden aan Heijmans aangeboden en is het gepubliceerd op 29 september 2007, zonder daarbij overigens uit zorgvuldigheid te vermelden dat het interview al op 23 augustus 2007 was afgenomen. Daarbij heeft de heer Hoefsloot in zijn schrijven aan u d.d. 18 oktober 2007 benadrukt dat, ook op het moment van publicatie van het interview, er geen sprake was van informatie bij de Raad van Bestuur van Heijmans die ertoe zou leiden dat de winstverwachting voor heel 2007, zoals deze is gecommuniceerd bij publicatie van de halfjaarcijfers 2007, zou moeten worden herzien.

In het vertrouwen u hiermede van dienst te kunnen zijn.

Met vriendelijke groet,

Heijmans N.V.



A.A. Olijslager

Voorzitter Raad van Commissarissen