NOTULEN van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van **Brunel International N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam (adres: John M. Keynesplein 33, 1066 EP, handelsregisternummer: 24261450), hierna te noemen: de "Vennootschap", gehouden te Amsterdam aan het John M. Keynesplein 2 (Artemis Hotel Amsterdam) op 26 juni 2013.

Agendapunt 1. Opening

De heer A. Schouwenaar, president-commissaris van de Vennootschap, tevens voorzitter van deze vergadering, opent de vergadering om 14.30 uur en heet de aanwezigen welkom.

De voorzitter stelt aan de aanwezigen voor de heren Van Doorn en Bout, commissarissen, alsmede de heer Van Barneveld, CEO. Verder wordt de heer De Laat, directeur Corporate Finance and Control, geïntroduceerd. Ter uitvoering van artikel 20 lid 2 van de statuten wijst de voorzitter mevrouw Rijnja aan om de notulen te houden.

De voorzitter doet de volgende inleidende mededelingen.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt in overeenstemming met het bepaalde in artikel 19 lid 4 van de statuten te Amsterdam gehouden.

De vergadering is opgeroepen conform het bepaalde in de wet en in de statuten. Conform artikel 19 lid 5 van de statuten is de vergadering opgeroepen door een op 15 mei 2013 langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging welke tot aan de vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is geweest.

De jaarstukken hebben de vereiste periode ter inzage gelegen bij de Vennootschap en ten kantore van ABN AMRO Bank N.V.

De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 3 mei 2012 zijn conform de statuten door de voorzitter en de secretaris ondertekend.

Zodra de telling van het aantal aanwezige aandeelhouders en het aantal vertegenwoordigde stemmen is verricht, zullen de resultaten daarvan aan u bekend worden gemaakt.

Op uitnodiging van de directie woont de heer Tan, de externe accountant verbonden aan het kantoor Deloitte Accountants, de vergadering bij en zal straks ook kort het woord voeren.

Personen die vragen willen stellen, worden verzocht dat te doen met behulp van de microfoons die in de zaal zijn geplaatst. Zij worden tevens verzocht duidelijk hun naam te noemen zodat die in de notulen kan worden opgenomen.

De voorzitter biedt verontschuldigingen aan voor het feit dat de vergadering pas vandaag plaatsvindt in plaats van op de oorspronkelijk geplande datum van 2 mei 2013. Ten aanzien van de omstandigheden waardoor dit gekomen, zal de heer Van Barneveld zo dadelijk een nadere toelichting geven.

Tot zover de inleidende mededelingen.

Agendapunt 2. Verslag van de directie over het boekjaar 2012

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Barneveld voor een toelichting op het verslag van de directie over het afgelopen boekjaar.

De heer Van Barneveld
Ik zal direct beginnen met hetgeen in Houston heeft plaatsgevonden.
Daartoe zal ik allereerst kort toelichten hoe de organisatie in elkaar steekt.
Brunel is actief in meer dan 35 landen met meer dan 100 kantoren. De Energy-organisatie is opgedeeld in een vijftal regio's die allemaal een eigen general manager, regional director en regional controller kennen. De regional controller rapporteert op weekbasis KPI's aan Amsterdam en op maandbasis worden de resultaten integraal gerapporteerd.
Medio 2011 is de regiocontroller voor de regio Americas overleden. Hij is opgevolgd door zijn assistent die achteraf te zwak is gebleken voor de nieuwe positie. Hij had moeite met de maandelijkse rapportages aan Amsterdam maar ontdekte dat bij mooiere resultaten en betere cijfers minder vragen aan hem werden gesteld. Zonder dat Amsterdam dat daadwerkelijk in de gaten heeft gehad, is door hem over een periode van 18 maanden maandelijks een iets hogere omzet, een iets mooiere bruto winstmarge en daarmee een iets hogere EBIT gerapporteerd dan daadwerkelijk was gerealiseerd. Alles opgeteld leidde dit aan het eind van 2012 tot een groot verschil tussen hetgeen door hem was gerapporteerd en de realiteit. De regiocontroller kon onze vragen niet beantwoorden. Begin februari 2013 is de group controller naar Houston gegaan om de zaak tot de bodem uit te zoeken. De regiocontroller had zich ondertussen ziek gemeld en verscheen niet meer op zijn werk. Brunel heeft razendsnel een inschatting moeten maken van de werkelijke cijfers van 2012. Die zijn begin maart 2013 bekendgemaakt waarbij is aangegeven dat in de regio Americas anderhalf jaar met onjuiste cijfers was gewerkt. Aan KPMG-forensic is opdracht gegeven om uit te zoeken wat er gebeurd was en of onze inschatting van de situatie en de gevolgen correct was. Na diepgravend onderzoek heeft KMPG gerapporteerd dat de cijfers die Brunel begin maart 2013 heeft afgegeven in grote lijnen juist waren, dat de zaak niet breder of groter lag en dat er geen andere medewerkers bij betrokken waren.
In de tussentijd heeft Deloitte de controlewerkzaamheden aangescherpt, zijn wereldwijd alle regio's en vestigingen extra onder de loep genomen en is onderzocht hoe de controllingafdeling in Amsterdam heeft gefunctioneerd. Uiteindelijk heeft dit geresulteerd in een goedkeurende verklaring.
Er is veel fout gegaan. Wij hebben de verkeerde persoon benoemd als regiocontroller. Er waren aanwijzingen dat deze man geen sterke controller was en op zijn tenen liep om zijn taken uit te voeren. Zijn rapportages wierpen geregeld vragen op. Medio 2012 is geconcludeerd dat deze man vervangen moest worden. Een controller uit Amsterdam is bereid gevonden naar Houston te gaan. Vervolgens duurt het dan enige tijd voordat er daadwerkelijk is verhuisd en iemand zodanig is ingewerkt dat tot de kern van de zaak kan worden doorgedrongen. Wij hebben wel maatregelen genomen maar eigenlijk te laat. Signalen zijn genegeerd, er is niet zorgvuldig genoeg naar de rapportages gekeken en er is onvoldoende op de rapportages doorgevraagd.
Er zijn lessen geleerd. Het management in Houston is vervangen en de controlling afdeling in Amsterdam is aanzienlijk versterkt. Wereldwijd zijn de procedures aangescherpt. Het bedrijf heeft zich de afgelopen jaren ongelofelijk ontwikkeld waarbij de nadruk heel sterk op groei en commercie heeft gelegen. We zijn door een realiteit rechtgezet.

De voorzitter dankt de heer Van Barneveld voor de gegeven toelichting.

De voorzitter geeft de aandeelhouders gelegenheid tot het stellen van vragen naar aanleiding van de toelichting op de gebeurtenissen in Houston.

De heer Schout
Mijn naam is Schout. Ik wil graag weten hoe substantieel de impact is geweest van de affaire in Houston. Kunt u dat op een of andere wijze kwantificeren?

De heer Van Barneveld
Er is gedurende een periode een te hoog resultaat gerapporteerd en dat heeft een EBIT en marge effect gehad van EUR 8 miljoen. Wij hebben in het voorjaar toen wij moesten rapporteren over 2012, deze overstatement gecorrigeerd.
Er is dus niet EUR 8 miljoen weg.

De heer Schout
Dus het is feitelijk meer een kwestie van vertrouwensbeschaming waardoor de beleggerswereld wat geschokt is geweest als gevolg waarvan de koers van het aandeel een behoorlijke dreun opliep. Want die EUR 8 miljoen EBIT op het gehele gebeuren is naar mijn idee helemaal niet substantieel. Of zie ik nu toch iets over het hoofd?

De heer Van Barneveld
Nee, u ziet niets over het hoofd. Het is een begrijpelijke schrikreactie van beleggers in een periode waarin meer van dit soort vervelende gevallen plaatsvinden en die mogelijk wel een enorme impact hebben.
Brunel zelf heeft hier relatief geringe feitelijke schade opgelopen. Natuurlijk controlekosten voor Deloitte en KPMG en er is in Houston ook wat geld weg, maar dit is volstrekt niet materieel ten opzichte van het totale resultaat op jaarbasis.

De heer Schout
Mogen we het zien als een stevige rimpeling, een storm in een glas water wellicht?

De heer Van Barneveld
Ik neem dit als een zeer harde les voor Brunel, en misschien is dit ook wel een hele goede les die op tijd komt. Wij denken dat Brunel in de komende jaren nog veel groter gaat worden. De maatregelen die op dit moment worden genomen op het gebied van interne controle en structurering zijn misschien wel hard nodig om die toekomstige groei te kunnen controleren.

De heer Tak
Mijn naam is Tak. Ik wil mijn waardering uitspreken voor de manier waarop jullie het bericht over Houston naar buiten gebracht hebben. Dat gaf geen verontrusting. Helaas heeft de Vereniging voor Effectenbezitters, die voor ons op moet komen, u vergeleken met een ander bedrijf waar het helemaal in de soep gelopen is. De Vereniging van Effectenbezitters heeft er eigenlijk voor gezorgd dat de koers verder onderuit is gegaan dan noodzakelijk was.

De heer Van Barneveld
Ik dank u voor uw commentaar.

De heer Burgers
Mijn naam is Burgers, namens het Add Value Fund.
In het verslag van de Raad van Commissarissen kom ik een aantal zinsneden tegen waar ik even met u van gedachten over wil wisselen om zeker te krijgen dat de oorzaak van wat er in Houston gebeurd is, in de toekomst niet meer zal

plaatsvinden. Het blijft op zijn zachtst gezegd toch merkwaardig dat een omissie 18 maanden moet duren alvorens die gesignaleerd wordt. Dat moet betekenen dat er structureel iets niet klopt. U geeft dat ook toe op pagina 24 van het verslag waar wij lezen: "Brunel does not have a dedicated internal audit function." Verderop zegt u: "Considering the nature of Brunel's worldwide operations it was concluded by the Audit Committee and Supervisory Board that a better cost/benefit ratio can be achieved" en dan worden er "strong administration" en "management information systems" genoemd en ook geregelde bezoeken van regionaal en centraal management. Is er al een nieuw systeem geïnstalleerd waarmee een verschil bijv. via cross references e.d., eerder aan het licht komt? Met andere woorden: is het systeem nu waterdicht? Dat kan ik niet lezen uit uw verslag, en dat verbaast mij eigenlijk.

De voorzitter
Sinds de aanstelling van de heer De Laat, die goed op de hoogte was van de controlesystemen van Brunel, is in de afgelopen 6-8 maanden een aanzienlijk aantal verbeteringen aangebracht. Er is een aantal kwalitatief goede mensen bij corporate control aangetrokken. De Raad van Commissarissen heeft erop toegezien dat ook in de belangrijkste vestigingen goede financiële managers zitten. De bezoeken aan de vestigingen zijn geïntensiveerd. Dat zijn allemaal maatregelen waardoor de Raad van Commissarissen en Audit Committee een stevig gevoel van toenemende zekerheid hebben dat de zaken bij Brunel inmiddels onder controle zijn. 100% garanties bestaan niet in deze wereld. Het goede nieuws is dat dit een geïsoleerd geval is geweest. Het gaat alleen om Houston en het gaat om één man. Wat er gebeurd is, kón niet en mag ook nooit meer gebeuren en daartoe zijn alle maatregelen genomen. Het belangrijkste is echter de cultuurverandering die het afgelopen half jaar bij Brunel heeft plaatsgevonden, eigenlijk ook dankzij de ellende in Houston. Alle managers begrijpen dat dit eenmalig was en nooit meer mag gebeuren. De heer Van Barneveld heeft vanochtend tijdens de commissarissenvergadering nog uitgesproken dat hij zoiets nooit meer wil meemaken.

De heer Burgers
KPMG heeft forensisch onderzoek verricht. Heeft KPMG na afloop van dit onderzoek nog aanbevelingen gedaan om de structuur te versterken?

De voorzitter
Ja, en dat zijn de aanbevelingen die ook Deloitte gedaan heeft: meer kwaliteit op personeelsgebied, hogere bezoekfrequentie op vestigingen, dichter erboven op zitten en iemand daar verantwoordelijk voor maken.

De heer Burgers
De CFO, de heer Van der Hoek, is teruggetreden. Er is nog geen opvolger voor hem benoemd. Dat ligt wel in de lijn der verwachtingen, neem ik aan?

De voorzitter
Dat is een onderwerp dat bij ons hoog op het lijstje staat en daar gaan wij in augustus verder over praten. Wij zullen op enig moment met een structuur komen waarin wij hopen dat ook deze zaak wordt opgelost.

De heer Dekker
Mijn naam is Dekker, namens de Vereniging van Effectenbezitters.
Hoeveel was de omzet en de EBIT van de regio Americas? Dan zie je hoe relatief de afwijking is.

De heer Van Barneveld
Het gaat hier om drie rapportages uit Amerika en twee uit Afrika en betreft een omzet die ligt boven EUR 200 miljoen.

De heer Dekker
Uiteindelijk is het dan EUR 10 miljoen in 2012 op een omzet van EUR 200 miljoen, 5%, dat is toch aanzienlijk.
Had de general manager dit ook niet kunnen zien? Ik had vorig jaar begrepen dat deze regional controller een rechte lijn had naar de general manager en een stippellijn naar Amsterdam.

De heer Van Barneveld
Wij zijn ook niet tevreden over het functioneren van de general manager en ook van hem is afscheid genomen. Wij vinden ook dat deze man veel beter had moeten opletten net zoals een aantal mensen in Amsterdam beter had moeten opletten.

De heer Dekker
Waarom is er geen interne auditafdeling? Ik stel deze vraag ook in relatie met de verbeterde IT-systemen waarvan u dacht daar samen met het huidige controlesysteem voldoende grip mee te krijgen. Het probleem is structureel. In het jaarverslag van 2008 werd gemeld dat de regio's op controle behoorlijk versterkt werden. De heer Burgers heeft in de jaarvergadering van 2009 gevraagd of 'wij er nu waren', waarop u heeft geantwoord: 'nog niet helemaal'. Dus het had de aandacht. Ik begrijp dat het lastig is om een wereldwijde expansie goed te organiseren. Echter, als dan twee jaar later blijkt dat wij er bij wijze van spreken helemaal níet zijn, kan ik alleen maar concluderen dat er een zware verantwoordelijkheid ligt bij de directie die toch iets heeft laten liggen, en dat de commissarissen, ook met RA's binnen de gelederen, het weer snel goed gevonden hebben. U gaat nu weer door met een bepaald controlesysteem. Is er nu wel een rechte rapportagelijn naar Amsterdam vanuit die regio's? Wat is het verschil met een interne auditafdeling? Je kunt corporate control praktisch zo organiseren dat er alleen een verschil in naam is. Ik trek toch een parallel tussen Brunel, Imtech, Unit4 en Fugro; allemaal relatief technische bedrijven die ergens de discipline van een harde financiële controle niet erkennen.

De heer Van Barneveld
Wij hebben in Amsterdam een centrale controllingafdeling en die afdeling heeft een sterk internal audit karakter. Het zit niet alleen in de naam, het zit vooral in de kwaliteit van onze medewerkers en de wijze waarop zij hun controles uitvoeren. Op regionaal niveau zijn wij van oordeel dat de regional controller in de eerste plaats faciliteert aan de lokale general manager. Zij staan in een hiërarchische verhouding tot elkaar. Echter, wij hebben de regiocontrollers nu veel onafhankelijker van de lokale general manager gemaakt dan dat in het verleden het geval was. Aanstelling, ontslag, beloning etc. worden nu bepaald door Amsterdam en niet meer alleen door de lokale general manager. Je kunt natuurlijk van alles in de vorm proberen te regelen maar het gaat om de praktijk, dus de wijze waarop en de intensiteit waarmee vanuit Amsterdam met de regio's wordt omgegaan. Ik ben ervan overtuigd dat wij op dit moment de kwaliteit in huis hebben om dit gaan uitvoeren.

De heer Dekker
Ik begrijp ook niet dat Deloitte zoiets dat toch redelijk substantieel is, zolang over het hoofd heeft gezien. Deloitte moet toch ook gezien hebben dat boekhouding en controle in één hand waren. Daar maak je dan toch ook een opmerking over?

De heer Van Barneveld
Die vraag moet u zeker niet aan mij stellen.

De heer Dekker
Er zit geen financieel directeur achter de tafel die daar misschien verantwoordelijk voor is.

De voorzitter
Het gaat hier nu om het verslag van de Raad van Bestuur en er worden nog geen vragen aan de accountant gesteld. Dat kan bij de behandeling van de jaarrekening.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit specifieke onderwerp niemand meer het woord wenst en vraagt de heer Van Barneveld over te gaan tot het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2012.

De heer Van Barneveld
Het jaar 2012 heeft voor ons twee gezichten. Feitelijk was het een schitterend jaar. U kunt bedenken dat een bedrijf dat in 10 jaar tijd groeit van EUR 200 miljoen naar EUR 1.2 miljard omzet op jaarbasis door een redelijk stormachtige ontwikkeling gaat, ook organisatorisch.
Kijkend naar de details van die ontwikkelingen is een aantal tamelijk verheugende zaken zichtbaar. In Duitsland is Brunel in 2012 met 21% gegroeid. De cijfers van het eerste kwartaal 2013 laten zien dat de groei in Duitsland doorzet, zij het wat minder sterk. Verder is in Energy een groei gerealiseerd van 35%. Dat is in 2012 voor een belangrijk deel te danken aan de ontwikkelingen van de offshore constructie projecten in Australië. In het eerste kwartaal 2013 is de stijging 4%. Dat lijkt teleurstellend maar betekent feitelijk dat een daling van circa EUR 300 miljoen als gevolg van aflopen van de offshore construction projecten in Australië in het eerste kwartaal van dit jaar, volledig is gecompenseerd door de ontwikkelingen binnen Energy.
Het aantal directe medewerkers, de medewerkers die voor ons bij onze klanten werken, stijgt van 8.300 in 2011 naar ruim 9.800 in 2012. In het eerste kwartaal 2013 zet de groei door naar meer dan 10.500 directe medewerkers. Het aantal indirecte medewerkers, de Brunel infrastructuur, stijgt eveneens. Dit voornamelijk als gevolg van de verdere groei van het Duitse bedrijf waar de commerciële organisatie nog steeds wordt uitgebreid
Nederland laat een groei van 4% zien. Dat is binnen de branche een mooie prestatie. Het eerste kwartaal 2013 laat een negatieve groei van -9% zien. De winstgevendheid in Nederland ligt nog steeds op een hoog niveau, voor 2012 11,8% EBIT. In het eerste kwartaal 2013 is dit als gevolg van een iets lagere productiviteit gedaald naar 9%. De overheadkosten zijn onder controle en de bruto winstmarge ligt rond de 30%.
In Duitsland is in 2012 een groei doorgemaakt van 21%. De commerciële infrastructuur wordt in Duitsland eigenlijk continue uitgebreid. De winstmarge beweegt zich boven de 36% en gezegd kan worden dat Brunel ook nog in staat is geweest een aantal tegenvallers te verwerken zonder dat dit de winstgevendheid ernstig heeft aangetast. In 2012 is de general manager vervangen en met hem is van een aantal andere medewerkers afscheid genomen hetgeen bijna EUR 1 miljoen heeft gekost. Verder heeft Duitsland te maken gehad met een verlieslatend contract en een faillissement van een klant. Al met al is in Duitsland in 2012 een EBIT marge bereikt van 12%. In het eerste kwartaal van 2013 wordt nog steeds 12% gegroeid en is nog steeds een stijging van het aantal directe medewerkers zichtbaar. De bruto winstmarge ligt het eerste kwartaal op 36.2%. De stijging van de overheadkosten van EUR 37.6 miljoen naar EUR 45.4 miljoen heeft te maken met de uitbreiding van kantoren en regio's.

Europe other beslaat België, Oostenrijk, Tjechië en Zwitserland. België genereert op jaarbasis bijna EUR 1 miljoen EBIT en bekostigt daarmee eigenlijk de verliezen en reorganisatie in Oostenrijk en het opzetten van nieuwe kantoren in Tjechië en Zwitserland. In het eerste kwartaal van 2013 was het onderdeel Europe feitelijk break-even.
Bij Energy maken wij onderscheid tussen Energy en de projecten in Australië. Projects heeft in 2012 EUR 270 miljoen omzet gedraaid. Dat omzetniveau verwachten wij niet meer terug, ook niet in de toekomst. Voor 2013 verwachten wij een omzetniveau van circa EUR 130 miljoen. Deze omzetdaling in Projects in 2013 ten opzichte van 2012 wordt meer dan gecompenseerd door een algemene groei bij al die kantoren wereldwijd binnen Energy. Dat is een prachtige ontwikkeling omdat business met een incidenteel karakter wordt vervangen en gecompenseerd door business die een structurele groei laat zien. Energy, het non-Projects deel, groeit in het eerste kwartaal 2013 met 30% ten opzichte van het eerste kwartaal 2012.
EBIT percentage in 2012 voor het totaal is 4.5%. Dat ligt in het eerste kwartaal 2013 iets lager doordat de aflopende grote projecten een lager EBIT percentage genereren, door de opening van een aantal nieuwe vestigingen eind 2012 waarvan kosten ook in het het eerste kwartaal 2013 komen te liggen en doordat vanaf de tweede helft 2012 de IT-kosten belangrijk zijn verhoogd.
De balans is gecorrigeerd voor de kwestie in Houston maar blijft sterk. Gedurende 2012 een positieve cashflow van EUR 34 miljoen en een kaspositie van EUR 99 miljoen. Dat is inclusief kasmiddelen die in het eerste kwartaal 2013 moeten worden uitgekeerd aan medewerkers die op grote projecten in Australië hebben gewerkt. Anders dan de bij bedrijven waar Brunel mee wordt vergeleken, staat er nauwelijks goodwill op de balans en heeft Brunel geen leningen.
Tot slot wil ik u vertellen over een ontwikkeling die niet direct bij de cijfers terugkomt. Brunel is al enkele jaren bezig met het ontwikkelen van een IT-infrastructuur die naar mijn idee tamelijk uniek is. De wereldwijde vestigingen zit inmiddels op één afgeschermde infrastructuur en zo'n 65% van de vestigingen werkt inmiddels met de applicaties die vanuit Amsterdam worden ontwikkeld en beheerd. Daarmee kan niet alleen sneller en met betere informatie worden samengewerkt maar neemt ook de sturing op het bedrijf met de dag toe.
U ziet dat wij in Duitsland groeien, in Nederland het omzetniveau vasthouden en met 30% in een kwartaal bijna onstuimig groeien met Energy. Dat hangt naar mijn idee samen met het feit dat wij werken aan de kwaliteit van ons management en onze medewerkers faciliteren met de juiste middelen.

De voorzitter dankt de heer Van Barneveld voor de gegeven toelichting.

De voorzitter
De presentielijst is getekend door 32 aandeelhouders en door 22 gevolmachtigden. Voorafgaand aan de vergadering hebben 18 aandeelhouders hun stemmen langs elektronische weg uitgebracht. Vertegenwoordigd is een kapitaal van EUR 892.673. Gezamenlijk kunnen 17.853.460 stemmen worden uitgebracht. Dit vertegenwoordigt circa 74% van de op de registratiedatum uitstaande aandelen.

De voorzitter geeft de aandeelhouders gelegenheid tot het stellen van vragen naar aanleiding van het verslag van de directie over het afgelopen boekjaar.

De heer Burgers
Onze complimenten voor de fraaie cijfers over het afgelopen jaar en de goede structurele ontwikkeling. De gebeurtenissen in Houston buiten beschouwing latend en kijkend naar de lange termijn, denk ik dat de conclusie gewettigd is dat Brunel er goed voor staat om ook onder moeilijke omstandigheden naar verhouding goede resultaten te laten zien. Ik heb een aantal vragen naar aanleiding van hetgeen in het verslag stond en de heer van Barneveld ons zojuist heeft medegedeeld.
Om te beginnen over Nederland, waar ik u van harte wil complimenteren met het goede resultaat omdat die markt heel moeilijk is. Ik vroeg mij af of een EBIT van 12% sustainable is in de huidige trend in de Nederlandse economie. Ik wil die vraag graag stellen in relatie tot de business lines die u in Nederland heeft. Zijn er binnen die business lines nog mogelijkheden om die stagnatie die de Nederlandse economie kenmerkt, te kunnen compenseren? U schrijft in het verslag dat het afgelopen jaar de banking activiteit goed heeft gepresteerd. Je zou daar kunnen denken aan een inhaalslag. Is het zo dat die hoge activiteit in dat deel van de markt voor Brunel nog een bron van groei zou kunnen zijn?
Mij viel op dat in Duitsland specifiek is gesproken over de meerwaarde van Kompetenz Centres. Mischien zou u nog kunnen toelichten in hoeverre dat een bijdrage zou kunnen leveren aan het vasthouden van die hoge groei. Wij waren verrast over het feit dat de general manager, waarvan wij toch de indruk hadden dat hij bij u allen hoog genoteerd stond, het afgelopen jaar de onderneming heeft moeten verlaten. Ik zag daarvoor ook een voorziening van EUR 800.000 ten laste van het resultaat. Kunt u toelichten wat daarvan de oorzaak was en of u tevreden bent met de vervanging aldaar? Duitsland voldoet aan de hoogste verwachtingen tot nu toe. Het is iedere keer imposant om te zien hoe sterk de groei is. In Duitsland is de verhouding direct/indirecte medewerkers nu 5.3. Er wordt voorgesorteerd op voortgaande groei. Wat is een ratio die wij daar als maatstaf zouden kunnen hanteren?
Ik wil u toch even wijzen op een kleine inconsistentie in het verslag met betrekking tot de forecast voor Brunel Energy. In de inleiding van de bestuursvoorzitter wordt op pagina 5 concreet gezegd: "Our Energy division will partly or completely compensate for the decline in the project division". Dit is ondertekend op 15 mei. Op pagina 57 staat: "continued revenue growth for the Oil & Gas division in 2013". Daar zit spanning tussen. In het begin van het verslag zegt u dat de omzet van vorig jaar misschien wordt geëvenaard maar misschien ook niet, en verderop in het verslag zegt u dat er vanuit mag worden gegaan dat het verder zal groeien. Dat laatste hoorde ik de heer Van Barvenveld in zijn inleiding zeggen, dus daar ga ik vanuit. Maar als je het geheel tegen het licht houdt, is dit toch een inconsistentie en daar moeten we voor oppassen, denk ik.

De heer Van Barneveld
Als ik spreek over 'nu', dan bedoel ik het eerste kwartaal.
De groei en ontwikkeltempi van de Nederlandse business lines wisselen elkaar af. De laatste 12 maanden zit daar weinig patroon in en blijft dat eigenlijk gelijk. In algemene zin heeft het aantal directe medewerkers in Nederland eind 2012 een record bereikt. Vervolgens treedt dan een zaagtandeffect in en moet er weer worden teruggegroeid. Het aantal directe medewerkers in Nederland ligt nu weer dicht bij het record. Het is vlak.
In Duitsland heeft detacheren en uitzenden een ander imago dan in Nederland. In Duitsland positioneert Brunel zich als Ingenieurs Dienstleister en worden uitsluitend ingenieurs bemiddeld. Ter versterking van dit imago is in het verleden een aantal kleine ingenieursbureaus overgenomen en tot Kompetenz Centers getransformeerd. Het Kompetenz Center 'Communications' in Hildesheim doet spectaculaire projecten met embedded software engineers.

Brunel Car Synergies in Bochum is een testcentrum waar wordt ontwikkeld en getest voor de automotive- en windenergie industie. De Kompetenz Centers zijn niet zeer winstgevend en lopen ook wel wat risico maar het totale volume is niet groter dan 10% van hetgeen met Arbeitnehmer Überlassung wordt gerealiseerd. De Kompetenz Centers zijn er meer ter ondersteuning van het imago dan dat Brunel daar verder op gaat groeien. De general manager in Duitsland heeft het de eerste jaren na zijn aanstelling in 2009 heel goed gedaan maar in de tweede helft van 2012 hebben wij ons genoodzaakt gezien afscheid van hem te nemen. Momenteel voert de voormalig commercieel manager het management team aan. De direct/indirect ratio ligt als gevolg van de investeringen in Duitsland simpelweg laag. Er zijn nu 38 kantoren en wij willen in de komende twee jaar naar 50 kantoren groeien. De markt kent geen beperkingen. Het vinden van goede en betrouwbare mensen die ook de Brunelcultuur begrijpen, is lastig. Het zijn de organisatie en de begrenzingen van de organisatie die het groeitempo bepalen.

De voorzitter
De inconsistentie in de tekst is scherp opgemerkt. Een kwestie van voortschrijdend inzicht, op bladzijde 57 weet je meer dan op bladzijde 5 en wij houden ons voorlopig maar aan bladzijde 57 vast.

De heer Schout
U haalde nog even aan dat er IT-ontwikkelingsplannen bestaan. Ik zou graag willen weten wat voor ontwikkelingen mogen worden verwacht en in welke richting ik dan moet denken. Heeft u het voornemen tot aantrekken van IT-personeel of wellicht een acquisitie, want er staat wel het een en ander in de etalage op dit gebied. Kunt u nog zeggen welke ontwikkelingen u verwacht en op welke termijn?

De heer Van Barneveld
Als ik spreek over de IT-infrastructuur dan heb ik het over de ontwikkeling van de infrastructuur binnen Brunel. Wij gaan naar één MPLS netwerk waarmee iedere Bruneller is verbonden. Alles afgeschermd, met eigen datacentres, centraal ontwikkeld en beheerd en met één standaard proces. Ik bedoel niet dat Brunel op dit moment van plan is om een IT-ontwikkelaar over te nemen. Brunel is druk met groeien en het is alle hens aan dek om die groei onder controle te houden.

De heer Dekker
In het verslag van de Raad van Commissarissen lees ik dat er nogal wat tijd besteed is aan discussie over de strategie. Heeft dit nog aanleiding gegeven tot enige wijziging, verandering, verbetering? Ik zou ook graag iets horen over de ontwikkeling van de concurrentie, met name bij olie & gas en in Duitsland. Het zou aardig zijn om de verdeling van omzet over uw vijf continenten te horen. Dan zien wij duidelijker waar de zwaartepunten liggen. Mag ik aannemen dat met het afronden van 'one Brunel one IT' in 2014 er ook een stukje investering in IT die toch een EUR 4-5 miljoen per jaar bedroeg, wegvalt? Kunt u zeggen wat de geplande stijging in overhead is, dus in wezen de infrastructuurinvestering voor 2013?

De voorzitter
Uiteraard is strategie een wederkerend onderwerp binnen de Raad van Commissarissen en uiteraard ook in de gesprekken met het bestuur. Op dit moment zijn de strategische pijlers van Brunel bekend. Wij zien op dit moment nog voldoende autonome groei om gewoon door te gaan met datgene wat we doen, en dat nog beter te doen. Er zijn geen wilde plannen met betrekking tot

acquisities of hele nieuwe onderwerpen, hooguit uitbreidingen in de Energy wereld. Daar kan de heer Van Barneveld wellicht nog iets over zeggen.

De heer Van Barneveld
Wij denken dat Brunel in noordwest Europa autonoom kan doorgroeien en dat er verder kan worden doorgegroeid met de infrastructuur van Energy. Die is in de toekomst ook te gebruiken voor het verder ontwikkelen van activiteiten ten behoeve van de mining industrie. Brunel heeft in Nederland een sterke positie die in de komende jaren niet bedreigd wordt. Wij zijn meer bezig met de marktdynamiek dan dat er strijd wordt gevoerd met directe concurrenten. Nederland is een tamelijk gesatureerde markt. In Duitsland zit nog veel ruimte. Twee belangrijke concurrenten daar zijn DIS en Ferchau. Ik denk dat een vijftal grotere bedrijven ca. 30% van de totale markt heeft en 70% een versnipperde markt is die door veel kleinere gespecialiseerde bedrijven wordt bezet. De Duitse markt groeit ook hard als het gaat om flexibiliteit. Wij denken dat hetzelfde geldt voor Oostenrijk en Zwitserland. Bij Energy ondervinden we voornamelijk concurrentie van een stuk of vijf Britse private equity-achtige clubs. De concurrentie is hard. Zij concurreren op prijs en Brunel probeert te concurreren op kwaliteit en compliance. In de toekomst gaan we mogelijk binnen de infrastructuur van Energy expanderen met mining. Dat geeft een zee aan mogelijkheden voor de toekomst. Wij geven geen verdeling van omzet naar regio's.

De heer Dekker
Wellicht kunt u een ranking geven? Wij hadden de indruk dat het zwaartepunt erg op Australië lag en dat is misschien ten onrechte?

De heer Van Barneveld
Voor Energy mogen wij geen kansen missen in Canada en de Verenigde Staten. Verder is al hetgeen dat rondom Singapore plaatsvindt belangrijk, maar ook Zuid-Korea, China, Thailand en mogelijk Vietnam kunnen grote groeigebieden worden als dat goed ingericht kan worden. Energy Australië, dus los van de projecten, groeit maar de economie gaat daar omlaag omdat de salarissen te hard stijgen. Grote ondernemingen maken daar nu even pas op de plaats. Europa zal voor Energy niet zo groot worden. Afrika blijft voor ons een onbetrouwbaar continent. In noordwest Europa zijn Duitsland en Oostenrijk bijzonder technische landen waar nog fors kan worden gegroeid.
De IT-ontwikkeling is 4-5 jaar geleden ingezet. Voorheen deed iedere regio en iedere vestiging de eigen IT. Daar is paal en perk aan gesteld. Indertijd lagen de IT-kosten op een niveau van circa EUR 4 miljoen op jaarbasis. Wij gaan naar een situatie van ongeveer EUR 12 miljoen op jaarbasis. Momenteel bedragen de totale IT-kosten ongeveer EUR 10 miljoen. Op EUR 1.2 miljard omzet is dat nog niet 1%. De geplande stijging van de overhead is onder controle maar een continue discussie. De stijging wordt ten eerste veroorzaakt door de voortdurende uitbreiding van de infrastructuur. Vorig jaar zijn nieuwe vestigingen in de Verenigde Staten, China, Tjechië en Zwitserland geopend. Dat zijn kosten waar niet direct opbrengsten tegenover staan. Ten tweede betreft het de stijging van de IT kosten die volstrekt onder controle is.

De heer Dekker
U hoeft dat niet te verdedigen. Zolang de stijging van de overheadkosten parallel aan de exansie loopt, is dat een heel logische zaak. Ik vroeg alleen om het bedrag.

De heer Van Barneveld
Die afspraken maak ik alleen met de commissarissen.

Mevrouw Gemen
Mijn naam is Brigit Gemen namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling. Onze leden hebben duurzaamheid hoog op de agenda staan en wij vertegenwoordigen zo'n 60 institutionele beleggers. Wij hebben een geïnvesteerd kapitaal van EUR 500 miljard en zijn groeiend. Beleggers vinden duurzaamheid steeds belangrijker, niet alleen de financiële criteria maar ook de sociale- en milieucriteria. Ik wil u allereerst complimenteren met uw transparantie over de Houston affaire. Daar ga ik qua duurzaamheid verder niet op in. Wat ik wel betreur, en waar ik u vorig jaar nog mee kon complimenteren, is dat VBDO dit jaar weinig terug ziet van de groei die u vorig jaar had gemaakt op het gebied van duurzaamheid. In het verslag op de website doet u wel uw verhaal maar wij zien weinig concrete targets. Wij willen u adviseren om dit ook mee te nemen nu u bezig bent met die reorgansiatie. Zie het als een kans, niet als een kwaad.
Ik heb een aantal vragen. Met betrekking tot mensenrechten gaf u vorig jaar aan dat u impliciet wel de OESO-richtlijnen volgt maar niet expliciet. Wij vragen ons af of daar het afgelopen jaar verandering in is gekomen en zo ja, in welke opzichten. Daarnaast zijn wij ook van mening dat het vanuit zakelijk oogpunt belangrijk is om aandacht te schenken aan dit soort discussies. Wij vragen ons af op welke manier Brunel International bijdraagt aan de waarborg van de mensenrechten van het gedetacheerd personeel.

De heer Van Barneveld
Ik neem de OESO-richtlijnen serieus. Als ik kijk naar het naleven van lokale wet- en regelgeving, het respecteren van mensenrechten, het opbouwen van lokale capaciteit, ketenverantwoordelijkheid, geen ongepaste inmenging in politieke aangelegenheden denk ik dat wij voor 99% compliant zijn met deze richtlijnen en dat wij dat in ons volgende jaarverslag ook simpelweg zo kunnen stellen.

Mevrouw Gemen
U gaf net aan dat u signalen in Houston genegeerd hebt. Wij zijn bezorgd dat u ook signalen gaat negeren die betrekking hebben op mensenrechten. U had het zojuistover Thailand en Vietam. Daar is het een groot issue.

De heer Van Barneveld
Wij doen niet aan kinderarbeid. Wij bemiddelen opgeleid technisch personeel voor grote bedrijven die hoge standaarden hanteren voor zichzelf maar deze ook stellen aan hun leveranciers. Wij moeten bijzonder alert zijn om volgens de regels van overheid en vakbonden te werken. Doen wij dat niet dan is het met Brunel gedaan. Wij hebben een reputatie hoog te houden en kunnen geen risico's nemen. Wij detacheren niet als mensenrechten in het geding zijn. Dat zit ingebakken in ons proces.

Mevrouw Gemen
Wij zien dat u initatief heeft genomen om de ecologische voetafdruk te gaan verkleinen. Wij missen nog hele directe targets zoals bijvoorbeeld uw conculega USG People die wel heeft. Bent u van plan daarover volgend jaar wat concreter door middel van KPI's te gaan rapporteren?

De heer Van Barneveld
Een belangrijke trend is integraal rapporteren. Wij waren eigenlijk van plan dat voor dit jaar te doen maar door allerlei omstandigheden is het daar niet van gekomen. Brunel neemt integrated reporting en alle richtlijnen die daarvoor worden afgegeven serieus. Wij moeten bekijken of wij de drivers voor het succes van Brunel kunnen kwantificeren en of we via die drivers en KPI's kunnen rapporteren. Dan maken we voor u veel transparanter waar het succes van Brunel in zit.

Mevrouw Gemen
Dus volgend jaar.

De heer Van Barneveld
Niet per sé volgend jaar. Je kunt van alles kwantifieren maar het moet ook zin hebben. Wij proberen na te denken over de kern van de zaak en of we die kunnen kwantificeren. Wij gaan ons best doen om beter te rapporteren in de toekomst.

Mevrouw Gemen
Ik heb nog een vraag aan de Raad voor Commissarissen en hun rol waar het gaat om maatschappelijk verantwoord ondernemen. Zoals minister Kamp zegt, het is steeds belangrijker dat de commissarissen hier ook een actieve rol gaan innemen. Hoe ziet u die rol? De minister heeft aangegeven dat als dat niet verbetert, er mogelijk wetgeving volgt.

De voorzitter
Wij stimuleren de Raad van Bestuur om die stappen te maken. Ook wij onderschrijven dat het belangrijk is om als modern bedrijf dit onderwerp in de komende jaren hoog op de agenda te zetten.

Mevrouw Gemen
Verder is er maatschappelijke discussie over brievenbusfirma's, het zogenaamde tax engineering.

De heer Van Barneveld
Brunel past geen bijzondere structuren toe om belasting te ontwijken. Dat is ook dikwijls besproken binnen de Raad van Commissarissen. Wij zijn een gewoon bedrijf en betalen belasting daar waar wij belasting moeten betalen.

Mevrouw Gemen
Bent u bereid dat volgend jaar zo te rapporteren?

De voorzitter
U kunt dit zien aan de hoogte van de belastingafdrachten. Brunel zit niet in de 0-10% categorie maar betaalt 35-36%. Dat is echt heel pittig. Wij betalen waar wij activiteiten hebben.

Mevrouw Gemen
Mijn laatste vraag gaat over remuneratie. VBDO heeft in 2010 een handleiding gepubliceerd waarin wordt voorgesteld ten aanzien van de variabele beloning 30% te koppelen aan duurzame doelstellingen en 60% aan lange termijn duurzame doelstellingen. Vorig jaar gaf u aan dat de bonus voor het bestuur nog niet gekoppeld werd aan korte en lange duurzame doelstellingen, althans niet zo specifiek. Is daar het afgelopen jaar verandering in gekomen?

De voorzitter
Nee, voorlopig blijft dit zo. Uiteraard wordt duurzaamheid in het niet-kwantitatieve gedeelte meegenomen, maar niet zo expliciet dat wij zeggen dat 30% van de variabele beloning wordt betaald op basis van duurzaamheid.

Mevrouw Gemen
U bent op zoek naar een nieuwe CFO. Ik geef u een kleine tip om hierbij rekening te houden met het diversiteitsbeleid.

De heer Houben
Mijn naam is Rombout Houben, fondsbeheerder van Midlin.
U heeft het afgelopen jaar meer transparantie gebracht in de resulaten van Energy door deze te splitsen in Projects en overig. Hieruit blijkt dat de marge van de traditionele Energy business lager was dan die van Projects. Ziet u mogelijkheden om die marge in de toekomst te verbeteren?

De heer Van Barneveld
In het Energybedrijf moet het mogelijk zijn een EBIT niveau tussen vijf en zes procent te halen. Door investeringen in kantoren en IT en wat incidentele tegenvallers wordt dat niveau nog niet gehaald. In 2012 waren de off shore construction projecten zo omvangrijk en heeft de organisatie zo goed gefunctioneerd dat het EBIT niveau tegen zeven procent aan lag. In de daling van die projecten naar Q1 2013 is dat naar 3-3.5% gegaan.
Als de projecten worden voortgezet op EUR 130 miljoen op jaarbasis en de organisatie wordt daaraan aangepast, moet hier in 2014 tussen 5-6% EBIT kunnen worden gegenereerd.

De heer Houben
U sprak een peer keer over Oostenrijk, enerzijds dat er gereorganisseerd is en anderzijds dat er veel potentieel is. Kunt u dat nog even met elkaar rijmen?

De heer Van Barneveld
Oostenrijk is net als Duitsland een ingenieursland. Na het vertrek van de general manager in Duitsland is het aantal kantoren in Oostenrijk teruggebracht van zes naar drie. Dat heeft kosten met zich meegebracht maar wij zien iets verbetering. Op dit moment worden Oostenrijkers in Duitsland gedetacheerd en Duitsers in Oostenrijk.

De heer Houben
Op pagina 81 van de jaarrekening staat het meerjarenoverzicht van de verstrekte personeelsopties van het totale bedrijf. Dat loopt op van 55.000 in 2007 naar 771.000 in 2012. Het laatste cijfer is meer dan drie procent verwatering in een jaar. Ik heb gezocht naar het achterliggende beleid of de machtiging die u van de aandeelhoudersveradering heeft gehad maar kon dat niet vinden. Wellicht kunt u mij verder helpen? Wat is het beleid voor de toekomst? Hoeveel verwatering uit het optieprogramma kunnen wij verwachten? Wanneer is die machtiging door de aandeelhoudersvergadering verstrekt?

De heer Schouwenaar
Die 55.000 zijn uitgeoefende opties. Van de voorwaardelijk verstrekte opties is uiteindelijk ongeveer 50% uitgeoefend. De verwatering ligt effectief op 1.3% gemiddeld per jaar, over de jaren 2007-2009. Het aantal vertrekte opties fluctueert over de jaren maar de toename is beperkt.

De heer Houben
Kunt u de vertrekregeling die met de heer Van der Hoek is getroffen uit de doeken doen?

De voorzitter
De vertrekregeling is conform de afspraken die wij met de heer Van der Hoek hadden. Hij wordt gedurende zijn opzegtermijn doorbetaald en ontvangt een beëindigingsvergoeding van één bruto jaarsalaris. Verder mag hij de opties uitoefenen waar hij gedurende zijn opzegtermijn nog recht op heeft en komen de overige opties te vervallen conform zijn overeenkomst met Brunel ter zake.

De heer Oliemans
Mijn naam is Floris Oliemans namens het Kempen Orange Fund.
Ik heb een vraag over de Energy divisie. Zou u iets kunnen vertellen over het aantal debiteurendagen in deze divisie en de trends daarbinnen?

De heer Van Barneveld
Het aantal uitstaande dagen voor Energy ligt rond 75 en daarmee dus wat hoger dan dat wij in Europa gewend zijn. Ik geloof niet dat daar momenteel een negatieve trend in zit. Het is een complex proces. Stelt u zich een contractor in een remote area voor die eerst zijn time sheet door de klant goedgekeurd moet zien te krijgen, vervolgens moet die time sheet door naar Brunel om te worden worden verwerkt tot een factuur die daarna nog het dikwijls internationale goedkeurings- en betaalproces van de klant moet doorlopen. De afgesproken betaaltermijnen variëren maar liggen doorgaans tussen 60-75 dagen. Oliemaatschappijen betalen hun rekeningen uiteindelijk wel.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand meer het woord wenst.

Agendapunt 3 Behandeling en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2012

De voorzitter stelt de behandeling van de jaarrekening aan de orde.
Onder dankzegging voor het vele werk dat ook de heer Tan met zijn team heeft moeten verrichten om het probleem in Houston uiteindelijk opgelost te krijgen, geeft de voorzitter het woord aan de heer Tan, controlerend accountant van de jaarrekening 2012.

De heer Tan
Mijn naam is Tan. Ik ben partner bij Deloitte Accountants en verantwoordelijk voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening van Brunel International over het jaar 2012. Wij merken dat er in het maatschappelijk verkeer steeds meer behoefte bestaat aan een nadere toelichting door de accountant omtrent zijn werkzaamheden aangaande de controle. Brunel heeft mij in goed overleg de ruimte geboden om daar nader op in te gaan. Het doet mij deugd u iets te kunnen vertellen over de controle van 2012.
Centraal staat de worldwide coverage. Dat betekent dat de accountant die uiteindelijk de handtekening gaat zetten voor een belangrijk deel samenwerkt met collega's die in de verschillende aandachtsgebieden aan het werk zijn. Het merendeel van de werkzaamheden wordt door gelieerde kantoren van Deloitte uitgevoerd. Bij de planning van de controle worden een aantal aspecten geschat, bijv. de risico's die zich binnen bepaalde entiteiten voordoen, de omvang van die entiteit, eventuele bijzondere ontwikkelingen binnen die entiteit en last but not least natuurlijk de know how van de afgelopen jaren. Op die manier komen wij uiteindelijk in goed overleg met het Audit Committee van Brunel tot een selectie van de bedrijven die door ons in de accountantscontrole worden betrokken. Vervolgens worden er controle-instructies verstrekt en informeren wij onze collega's omtrent het werk dat gedaan moet worden.
In het tijdvak dat de werkzaamheden worden uitgevoerd, hebben wij nadrukkelijk overleg met die accountants; per e-mail en videoconference maar wij zijn ook aanwezig in de belangrijke landen die wij geselecteerd hebben voor een onderzoek. Het afgelopen jaar zijn wij in Nederland, Duitsland. Oostenrijk, Singapore en Amerika geweest. De accountant in Nederland heeft de leiding. Kleinere eenheden die niet aan een controle worden onderworpen worden gereviewd door het team in Nederland.

Met betrekking tot het specifieke punt in 2012 is vandaag al veel gezegd. U zult begrijpen dat op het moment dat er een constatering is die aanleiding geeft voor een nadere heroriëntatie, er vooral ook bij de accountant het één en ander gaat gebeuren. Op het moment dat er onduidelijkheden waren in Houston hebben wij een vrij uitgebreide herevaluatie van onze werkzaamhedenen gedaan. Je stelt je direct de vraag of iets dergelijks binnen andere onderdelen ook heeft kunnen gebeuren. Wij zijn met aanvullende vragen teruggegaan naar al die accountants die hun reguliere werk al min of meer aan het afronden waren. Los daarvan hebben wij natuurlijk ook het hele gebeuren gevolgd aan de hand van de werkzaamheden die door KPMG zijn uitgevoerd. Wij zijn ook door Brunel in de gelegenheid gesteld om aan KPMG duidelijk te maken waar onze behoeften lagen zodat wij uiteindelijk ook de verantwoordelijkheid konden nemen voor de feitelijkheden die door KPMG werden gerapporteerd en op basis waarvan aanvullende werkzaamheden vooral in Amerika hebben plaatsgevonden.
Belangrijk ander aspect van dit gebeuren is de evaluatie van de herstelmaatregelen die Brunel genomen heeft. Daarbij gaat het niet alleen om de repressieve maatregelen maar ook om de preventieve maatregelen. De onderneming is zich terdege bewust geworden van verbeterpunten. Ten aanzien van het door Brunel opgestelde verbeterplan is door ons vastgesteld dat een aantal stappen daarvan reeds genomen is en dat de stappen die nog genomen moeten worden in de tijd zijn gepland en ook niet onrealistisch lijken te zijn.
Op het moment dat bepaald kan worden dat de bijzondere gebeurtenissen naast de reguliere zaken, uiteindelijk getrouw in de jaarrekening worden weergegeven, kan de controle worden afgerond. Dat moment kwam later dan gepland, zoals aan het begin van de vergadering al is gememoreerd.
Los van de jaarrekening kijken wij ook naar het jaarverslag. In het jaarverslag wordt in woorden een toelichting op de cijfers gegeven. Die moet voldoen aan wet- en regelgeving en mag niet strijdig met de jaarrekening zijn. Uiteindelijk kon worden geconcludeerd dat de jaarrekening voldoet aan de wettelijke eisen en dat is tot uitdrukking gekomen in de goedkeurende accountantsverklaring die wij op 15 mei jl. hebben verstrekt.

De voorzitter dankt de heer Tan voor zijn toelichting en stelt de aanwezigen in de gelegenheid om de heer Tan te bevragen over de controle en de jaarrekening.

De heer Dekker
Bij zo'n toch substantiële afwijking van 5% op de omzet en waarschijnlijk nog wat meer op de EBIT mag je toch aannemen dat een externe accountant dit kan zien. Binnen de organisatie was een verstrengeling van boekhouding en controle. Dat is toch het eerste punt waartegen een externe accountant protesteert. Kunt toelichten hoe deze zaken in uw perspectief liggen?

De heer Tan
Ik kan mij uw vragen voorstellen. Laat ik voorop stellen en dat is zojuist ook door de Raad van Bestuur toegelicht, dat de jaarrekening uiteindelijk een getrouw beeld geeft. Er was een verschuiving van 2011 naar 2012. Verder zijn er bedrijven waar de administratieve organisatie en interne beheersing niet 100% zijn. Dat is voor een accountant een gegeven en dat betekent dat hij in zijn risicoanalyse waar ik het zojuist over had, rekening houdt met de gevolgen daarvan. Kortom, wij doen andersoortige werkzaamheden meer gericht op reperformance, zodanig dat met redelijke zekerheid vastgesteld kan worden dat de informatie die uiteindelijk in de jaarrekening wordt vermeld, een getrouw beeld geeft.

De heer Dekker
Dat is een diplomatiek verhaal waar je als aandeelhouder niet zo blij mee bent. Er wordt een strop geleden zonder dat iemand dat kan voorkomen. Je kijkt toch naar zowel de interne als de externe club die zoiets in handen heeft. Mijn vraag blijft dus eigenlijk, en misschien kunt u die dus niet beantwoorden, als u gewoon een organisatorische misser ziet, of tijdelijk of langer een zwakke controle, want het probleem van een wat zwakke controle loopt eigenlijk al enkele jaren, en er is drie jaar lang geen enkele managementletter waarin u duidelijk stelt ..

De voorzitter
Meneer Dekker, u heeft het over enkele jaren?

De heer Dekker
Ja, ik spreek over sinds 2009.

De voorzitter
Wij moeten het niet zwaarder maken dan dat het is. Het gaat hier, en dat is duidelijk uitgelegd, om een geïsoleerd probleem in Houston door één medewerker die van de weg is geraakt en verkeerde dingen heeft gedaan. Dat is in 2011 gebeurd en dat kwam omdat er een overlijdensgeval was en er een ongeschikt iemand benoemd was. Nu moet u niet net doen alsof in de hele organisatie de controle zwak of onvoldoende is want dan was dat door de accountant al veel eerder gesignaleerd.

De heer Dekker
Ik praat natuurlijk in eerste instatie over Houston. Ik zie het overlijden als een aanleiding. Maar dat het bestaat dat iemand niet onmiddelijk door iemand uit Amsterdam vervangen wordt, er toch iemand wordt benoemd waar al aan getwijfeld werd, dat kán gewoon niet in onze optiek.

De voorzitter
Achteraf gezien heeft u daar gelijk in maar het is een fact of life. Dat is gebeurd, dat hadden wij niet moeten doen en dat hebben wij ook heel duidelijk aangegeven.

De heer Dekker
Er is heel duidelijk verantwoordelijkheid voor genomen maar u blijft doorgaan zonder een echte interne auditorganisatie. Dan moet u daarvoor sterke argumenten hebben.

De voorziter
Dat hebben wij zojuist ook uiteengezet. Wij hebben een corporate control afdeling. U heeft zelf al aangegeven dat het onderscheid tussen interal audit en cororate control vaag is. Een een corporate control afdeling kan net zo goed de werkzaamheden verrichten die een internal audit team doet. Dat is allemaal verbeterd.

De heer Dekker
Ik heb begrepen dat er een stappenplan is om het nu 100% sluitend te maken. Wat is de datum dat we daarop kunnen rekenen?

De voorzitter
Nogmaals, 100% garanties bestaan niet.
Wij hebben zojuist uitvoerig uiteengezet welkke stappen er inmiddels genomen zijn en wij spreken de verwachting uit dat wij hiermee de zaak behoorlijk dicht

hebben, de kwaliteit op orde is, de procedures op orde zijn en de goede mensen zitten waar deze moeten zitten en dat is het voor dit moment.

De heer Van Barneveld
Wat er is gebeurd had niet mogen gebeuren en had voorkomen kunnen worden als wij een aantal dingen anders en beter hadden gedaan. En ik begrijp dat de VEB een probleem heeft naar de beleggers. Er is een fors aantal mensen flink aan het schrikken gebracht.

De heer Dekker
Ik denk dat u onze invloed overschat. U bent dus ook van mening dat wij de koers naar beneden gepraat hebben?

De voorzitter
Wij hebben geen opvatting over de koers. De koers is wat de beurs doet. Die vraag moet u aan de zaal stellen en niet achter de mensen aan deze tafel.

De heer Dekker
Wij kijken natuurlijk zeer strikt naar de gebeurtenissen en zijn dus niet van mening dat wij in die mate koersen kunnen beinvloeden.

De voorzitter
Dat hoort u mij niet zeggen, u hoort alleen de reacties uit de zaal.

De heer Dekker
Ik zal dit mee terug nemen naar Den Haag. Daar wordt de publicitaire strategie uitgestippeld.

De heer Van Barneveld
Ik wil nog wel toelichten dat op de dag dat wij zijn uitgekomen met het nieuws over Houston, in de auto mijn telefoon ging en ik direct in een uitzending met RTL-Z zat en werd geconfronteerd met uw voorzitter, wiens naam mij is ontschoten. De man was agressief en blies de zaak op. Ik denk dat de VEB met dergelijk gedrag haar leden geen dienst bewijst.

De heer Broenink
Mijn naam is Broenink, particulier aandeelhouder. De jaarrekening 2011 is goedgekeurd maar ik begrijp dat in 2011 ook de mot begon. Heeft dat voor 2011 nog gevolgen?

De voorzitter
Ja, dat is ook aangegeven. De cijfers van 2011 zijn aangepast om daar de invloed van Houston in aan te geven. Op die manier hebben we nu dus zuivere cijfers 2011 en zuivere cijfers 2012.
Daarmee kun je niet zeggen dat de jaarrekening van 2011 misstated is. De goedkeurende verklaring hoort daar gewoon bij. Het verschil is niet materieel.
De reden van het management om aan te passen is om de vergelijkbaarheid van 2011 en 2012 te verbeteren, en daarmee het inzicht te verbeteren.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand het woord wenst en brengt de vaststelling van de jaarrekening 2012 in stemming.

De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen wensen te stemmen of zich wensen te onthouden van stemmen.

De voorzitter:

Elektronische stemmen:
Voor: 2.850.542
Tegen: -
Onthouding: -

Geen van de overige aandeelhouders wenst tegen te stemmen of zich te onthouden van stemmen.

Voor	17.853.460
Tegen	-
Onthouding	-

Er wordt derhalve geconstateerd dat er geen bezwaar is tegen vaststelling van de jaarrekening zoals op 15 mei 2013 akkoord bevonden door de Raad van Commissarissen. Hiermee is de jaarrekening voor het jaar 2012 vastgesteld.

Alvorens de voorzitter agendapunt 4 aan de orde stelt, bedankt hij de heer Tan, externe accountant, voor zijn aanwezigheid en toelichting, waarna de heer Tan de vergadering verlaat.

Agendapunt 4. Goedkeuring van het door de directie gevoerde beleid (décharge van de bestuurders)

De voorzitter stelt de décharge van de bestuurders aan de orde.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt. De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand het woord wenst en brengt het voorstel tot décharge van de bestuurders in stemming.

De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen wensen te stemmen of zich wensen te onthouden van stemmen.

De heer Dekker
De VEB stemt tegen, evenals bij décharge van de commissarissen.

De voorzitter
Wilt u dat motiveren?

De heer Dekker
Ik denk dat er genoeg over gezegd is. Wij praten niet over resultaten, die waren meer dan uitstekend maar het beleid van het afgelopen jaar met deze affaire waarvoor wij het Bestuur en de Raad van Commissarissen verantwoordelijk achten, vinden wij dermate betreurenswaardig dat wij niet voor décharge wilen stemmen.

De voorzitter:

Elektronische stemmen:
Voor: 2.752.042
Tegen: 98.500
Onthouding: -

Geen van de overige aandeelhouders wenst tegen dit voorstel te stemmen of zich te onthouden van stemmen.

Voor	17.754.958
Tegen	98.502
Onthouding	-

De voorzitter constateert dat er geen overwegend bezwaar is tegen décharge van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid. Daarmee zijn de bestuurders voor het jaar 2012 gedéchargeerd.

Agendapunt 5. Goedkeuring van het door de Raad van Commissarissen uitgeoefende toezicht (décharge van de commissarissen)

De voorzitter stelt agendapunt 5, goedkeuring van het door de Raad van Commissarissen uitgeoefende toezicht, aan de orde.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt. De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand het woord wenst en brengt het voorstel tot décharge van de commissarissen in stemming.

De voorzitter
De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen wensen te stemmen of zich wensen te onthouden van stemmen. De VEB heeft al aangegeven tegen te stemmen.

De voorzitter:

Elektronische stemmen:
Voor: 2.752.042
Tegen: 98.500
Onthouding: -

Geen van de overige aandeelhouders wenst tegen dit voorstel te stemmen of zich te onthouden van stemmen.

Voor	17.754.358
Tegen	98.502
Onthouding	-

De voorzitter constateert dat er geen overwegend bezwaar is tegen décharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht. Een ruime meerderheid stemt in met de décharge en daarmee zijn de commissarissen voor het jaar 2012 gedéchargeerd.

Agendapunt 6 Het reservering- en dividendbeleid

De voorzitter gaat over naar agendapunt 6, het reservering- en dividendbeleid.

De voorzitter deelt mee dat vorig jaar nieuw dividendbeleid is geformulerd en het beleid van Brunel erop is gericht om jaarlijks 30-60% van de winst uit te keren als contant dividend en het restant van de winst toe te voegen aan de algemene reserve.

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit voor discussie.

De heer Houben
Ik wil het beleid niet ter discussie stellen. Ik constateer dat het bedrijf al jaren schuldenvrij is en de netto kaspositie al jaren oploopt. U heeft zojuist aangegeven dat er ook iets eenmaligs in zit. Maar toch vraag ik mij af hoever die kaspositie nog moet oplopen voordat u verdere verruiming van het dividendbeleid in overweging neemt.

De voorzitter
Wij bekijken dat jaarijks. Vorig jaar hebben wij een verruiming aangebracht door het maximum naar 60% te brengen. Daardoor kunnen we dit jaar ook iets meer betalen dan de 50% die eerder als maximum gold.

De heer Houben
Die kaspositie is nu eenmalig bijna EUR 100 miljoen. U had de laatste jaren ondanks de groei toch een ruimere kaspositie. Het groei-argument lijkt mij steeds lastiger vol te houden.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand meer het woord wenst en stelt vast dat er geen bezwaar is tegen het reservering- en dividendbeleid.

Agendapunt 7 Goedkeuring van de winstbestemming en voorstel tot uitkering van dividend

De voorzitter stelt agendapunt 7 aan de orde, goedkeuring van de winstbestemming en voorstel tot uitkering van het dividend.

De voorzitter
Wij hebben vertrouwen in de toekomst en Brunel heeft een uitstekende balans. Deze omstandigheden maken dat wordt voorgesteld een contant dividend uit te keren van € 1,00 per gewoon aandeel van nominaal € 0,05. Dat komt neer op een uitkering van 55% van het resultaat per aandeel over het boekjaar 2012, waarbij de rest van de winst zal worden toegevoegd aan de algemene reserve.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt.

De heer Burger
U meldt een payout van 55% maar volgens ons is de payout 54%.

De heer Schout
Ik geef in overweging om in het vervolg keuzedividend aan te bieden zodat de aandeelhouders zelf de keuze kunnen maken tusssen dividend in contanten of in aandelen. Dat zou voor alle stakeholders een gunstige zaak zijn.

De voorzitter
Dank u voor de suggestie.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand meer het woord wenst en brengt de winstbestemming en het voorstel tot uitkering van dividend in stemming.

De voorzitter
De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen wensen te stemmen of zich wensen te onthouden van stemmen.

De voorzitter:

Elektronische stemmen:
Voor: 2.850.542
Tegen: -
Onthouding: -

Geen van de overige aandeelhouders wenst tegen dit voorstel te stemmen of zich te onthouden van stemmen.

Voor	17.853.460
Tegen	-
Onthouding	-

De voorzitter constateert derhalve dat de winstbestemming en het voorstel tot uitkering van dividend is goedgekeurd en dat over 2012 een contant dividend wordt uitgekeerd van € 1,00 per gewoon aandeel van nominaal € 0,05. Het restant van de winst zal worden toegevoegd aan de algemene reserve.

Agendapunt 8a Aanwijzing van de directie als het met betrekking tot de uitgifte van aandelen bevoegde orgaan

De voorzitter stelt agendapunt 8a aan de orde.

De voorzitter
Voor dit agendapunt verwijs ik naar de bij de agenda gegeven toelichting.
Wij stellen voor om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden, vanaf heden tot 25 december 2014, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zulks tot 5% van het aantal gewone aandelen dat is geplaatst onmiddellijk voorafgaand aan het moment van het nemen van een dergelijk besluit.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand het woord wenst en brengt het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het met betrekking tot de uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen bevoegde orgaan, in stemming.

De voorzitter
De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen wensen te stemmen of zich wensen te onthouden van stemmen.

De voorzitter:

Elektronische stemmen:
Voor: 2.850.542
Tegen: -
Onthouding: -

Geen van de overige aandeelhouders wenst tegen dit voorstel te stemmen of zich te onthouden van stemmen.

Voor	17.853.460
Tegen	-
Onthouding	-

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders voor dit voorstel stemmen, het voorstel met grote meerderheid van stemmen is aangenomen en dat derhalve de Raad van Bestuur tot 25 december 2014 bevoegd is te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zulks tot 5% van het aantal gewone aandelen dat geplaatst is onmiddellijk voorafgaand aan het moment van het nemen van een dergelijk besluit, onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Agendapunt 8b **Aanwijzing van de directie als het met betrekking tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van aandelen bevoegde orgaan**

De voorzitter stelt agendapunt 8b aan de orde.

De voorzitter
Voor agendapunt 8b verwijs ik eveneens naar de in de agenda gegeven toelichting. Wij stellen voor om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden, tot 25 december 2014, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht dat krachtens de statuten aan aandeelhouders toekomt bij een uitgifte van gewone aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen als hiervoor onder agendapunt 8a genoemd.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt.

De voorzitter
De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand het woord wenst en brengt het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als het met betrekking tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van aandelen bevoegde orgaan, in stemming.

De voorzitter
De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen wensen te stemmen of zich wensen te onthouden van stemmen.

De voorzitter:

Elektronische stemmen:
Voor: 2.850.542
Tegen: -
Onthouding: -

Geen van de overige aandeelhouders wenst tegen dit voorstel te stemmen of zich te onthouden van stemmen.

Voor	17.853.460
Tegen	-
Onthouding	-

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders met grote meerderheid voor dit voorstel stemmen, het voorstel is aangenomen en dat derhalve de Raad van Bestuur tot 25 december 2014 bevoegd is tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht dat krachtens de statuten aan aandeelhouders toekomt bij een uitgifte van gewone aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen als hiervoor onder agendapunt 8a genoemd.

Agendapunt 9 Machtiging van de directie tot inkoop van eigen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap

De voorzitter stelt agendapunt 9 aan de orde.

De voorzitter
Ook ten aanzien van dit agendapunt vindt u een toelichting op de achterzijde van de agenda. Wij stellen voor om voor de duur van achttien maanden, tot 25 december 2014, de Raad van Bestuur te machtigen tot het verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, maximaal vertegenwoordigende 10% van het geplaatste kapitaal in de Vennootschap en binnen de door de wet gestelde grenzen, hetzij door aankoop op de beurs, hetzij op andere wijze, tegen een prijs die ligt binnen de bandbreedte van 10% boven en 10% onder de op Euronext Amsterdam op de dag van aankoop genoteerde openingskoers voor aandelen in de Vennootschap, of, bij gebreke van een zodanige koers, de laatst voordien genoteerde koers.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand het woord wenst en brengt het voorstel tot machtiging van de directie tot inkoop van eigen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, in stemming.

De voorzitter:

Elektronische stemmen:
Voor: 2.850.542
Tegen: -
Onthouding: -

Geen van de overige aandeelhouders wenst tegen dit voorstel te stemmen of zich te onthouden van stemmen.

Voor	17.853.460
Tegen	-
Onthouding	-

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders voor dit voorstel stemmen, het voorstel is aangenomen en dat derhalve de Raad van Bestuur tot 25 december 2014 is gemachtigd tot het verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, maximaal vertegenwoordigende 10% van het geplaatste kapitaal in de Vennootschap en binnen de door de wet gestelde grenzen, hetzij door aankoop op de beurs, hetzij op andere wijze, tegen een prijs die ligt binnen de bandbreedte van 10% boven en 10% onder de op Euronext Amsterdam op de dag van aankoop genoteerde openingskoers voor aandelen in de Vennootschap, of, bij gebreke van een zodanige koers, de laatst voordien genoteerde koers.

Agendapunt 10 Corporate Governance

De voorzitter stelt agendapunt 10 aan de orde.

De voorzitter
Naar aanleiding van de introductie van de Nederlandse corporate governance code in 2004 is de corporate governance structuur van Brunel jaarlijks in de aandeelhoudersvergadering aan de orde gesteld. In hoofdstuk 6 van het jaarverslag en op de website van de Vennootschap is concreet aangegeven op welke wijze de Directie en de Raad van Commissarissen invulling hebben gegeven aan de naleving van de code. Het standpunt van de Raad van Commissarissen en de directie is dat aan verreweg de meeste eisen van de code voldaan wordt. Indien de werking van één of meerdere bepalingen in de praktijk leidt tot situaties die strijdig zijn met het belang van de Vennootschap, dan behouden Directie en Raad van Commissarissen zich alsnog het recht voor van specifieke richtlijnen van de code af te wijken. Ik stel voor de coderegels, die Brunel naleeft, niet elk afzonderlijk in deze vergadering te bespreken, aangezien dat een herhaling zou zijn van het geen hierover in het jaarverslag is vermeld.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt.

De heer Dekker
U hebt vorig jaar toegezegd dat u in overweging zou nemen de code Tabaksblat te volgen voor wat betreft de nominatie van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. Kunt u zeggen wat uw overwegingen waren in uw bespreking om dit toch maar niet te doen? Mijn tweede vraag is of de Raad van Commissarissen clawback recht en is overwogen dit toe te passen vanwege de resultaten van 2011 ook aannemende dat in Houston bonussen gevallen zijn.

De voorzitter
U doelt neem ik aan op de verzwaarde meerderheid die geldt voor benoeminsgbesluiten ten aanzien van bestuuders en commisarissen. Deze is bij de afschaffing van het structuurregime bewust ingevoerd om de machtsstructuur tussen de gremia zoveel mogelijk in balans te houden. Daar houden wij aan aan vast. In de arbeidsovereenkomsten met de leden van de Raad van Bestuur is geen clawback bepaling opgenomen en wij hebben op die basis geen mogelijkheid om acties te ondernemen. In de beoordeling over de variabele beloning over 2012 is mede in aanmerking genomen dat het issue ook al in 2011 aan de orde was en in dat kader hebben we dus de beloning vastgesteld zoals die geworden is.

Bij benoeming van nieuwe bestuurders zullen wij een clawbackclausule in de overeenkomst opnemen.

De voorzitter

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand verder het woord wenst en dit onderwerp voldoende is besproken.

Agendapunt 11 Voorstel tot herbenoeming commissaris

De voorzitter
De voorzitter stelt agendapunt 11 aan de orde met de mededeling dat hij voor de behandeling van dit agendapunt terugtreedt en dat de heer Van Doorn, vice-voorzitter, het voorzitterschap overneemt.
De Raad van Commissarissen heeft intern afgesproken dat na deze vergadering de heer Van Doorn het voorzitterschap overneemt.

De vice-voorzitter
De voorzitter is aftredend en heeft per vandaag de maximale zittingstermijn van 12 jaar bereikt.De heer Schouwenaar kent de onderneming door en door. Met name de komende twee jaar staan wij voor behoorlijke beslissingen aangaande de toekomst en aansturing van dit bedrijf. De Raad van Commissarissen hecht aan continuïteit in de uitoefening van haar toezichtfunctie. Mede in het licht van recente wijzigingen in de Raad van Commissarissen en de toekomstige ontwikkelingen, hebben wij de heer Schouwenaar gevraagd om nog twee jaar beschikbaar te willen blijven voor Brunel.
De Raad van Commissarissen is van opvatting dat de heer Schouwenaar zijn functie als commissaris en voorzitter voortreffelijk heeft vervuld, zeer geschikt is gebleken voor de vervulling van zijn taak als commissaris, voldoet aan het door de Raad van Commissarissen opgestelde profiel en als onafhankelijk in de zin van artikel III.2.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code moet worden beschouwd. In afwijking van artikel III.3.5 van de Nederlandse Corporate Governance Code wordt de heer Schouwenaar, voor herbenoeming als commissaris van de vennootschap voorgedragen, voor de periode van twee jaren. De herbenoeming gaat in op de dag van de vergadering.

De vice-voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt.

De heer Dekker
Mag ik aannemen dat er iets in de planning is misgelopen? We wisten vier jaar geleden toch dat de heer Schouwenaar een keer vervangen moest worden. Ik kan mij voorstellen dat op een gegeven moment een planning hapert. De heer Schönfeld is wat ons betreft ook vrij onverwacht opgestapt. Ligt daar mischien de reden dat de zaak wat anders in het vat gegoten wordt, of is er een andere verklaring?

De vice-voorzitter
Nee, de verklaring is zoals ik deze gegeven heb. Het vertrek van de heer Schönfeld overviel ons ook. De heer Jan Bout heeft hem opgevolgd en is dus nieuw. Met het aanblijven van de heer Schouwenaar hebben wij de tijd om zorgvuldig naar opvolging te zoeken. Wij hebben net aangegeven dat wij in het belang van de onderneming van de code afwijken. Daar zijn wij transparant in.

De heer Dekker
Dat is duidelijk. Continuïteit is ook belangrijk. Het punt is dat je vier jaar lang kunt plannen en dan zou je ergens anders kunnen uitkomen.

De vice-voorzitter
Als de hele wereld er ideaal zou zien, werd het wel wat saai hoor.

De heer Dekker
Dan onthoud ik mij van stemming.

De vice-voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de vice-voorzitter of er meer aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 2.624.925
Tegen: 225.617
Onthouding: 2

Geen van de overige aandeelhouders wenst tegen dit voorstel te stemmen of zich te onthouden van stemmen.

Voor	17.627.841
Tegen	225.617
Onthouding	2

De vice-voorzitter constateert dat er geen overwegend bezwaar is tegen dit voorstel en dat een een ruime meerderheid voor dit voorstel stemt. Hiermee is de heer Schouwenaar herbenoemd als commissaris van de vennootschap voor een periode van twee jaren.

Agendapunt 12 Rondvraag

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit voor de rondvraag.
Niemand van de aanwezigen wenst het woord.

Agendapunt 13 Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun aanwezigheid en hun inbreng.
De voorzitter sluit vervolgens de vergadering en nodigt de aanwezigen uit voor de aansluitende borrel.

De voorzitter | De secretaris

Drs A. Schouwenaar | Mr M.J.J. Rijnja