Brunel

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 11 mei 2017.

Agendapunt 1 Opening

De heer D. van Doorn, 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 de heer Schouwenaar, commissaris, de heer Van Barneveld, CEO en de heer De Laat, CFO, aan de aanwezigen voor. 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 5 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 30 maart 2017 langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging die 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 17 mei 2016 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 P. Jongerius, de externe accountant verbonden aan het kantoor PriceWaterhouseCoopers Accountants, de vergadering bij en hij 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.
Tot zover de inleidende mededelingen.

Agendapunt 2 Verslag van de directie over het boekjaar 2016

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
De resultaten van Brunel zijn in 2016 in grote lijnen bepaald door drie factoren: de cyclus in de wereldwijde olie- en gasindustrie, de invoering van de wet Deregulering beoordeling arbeidsrelaties (DBA) in Nederland, en de positieve ontwikkeling van Brunel in Duitsland.
De omzet binnen het bedrijfsonderdeel Global Business (voorheen Energy) neemt in de eerste kwartalen van 2015, 2016 naar 2017 af van €230 miljoen naar €82 miljoen. Die omzetontwikkeling stabiliseert in het derde en vierde kwartaal 2016 rond de €100 miljoen. De Ebit ontwikkeling loopt verder naar beneden, onder meer door €3,5 miljoen kosten die samenhangen met het herstructureren van dit bedrijfsonderdeel.
De resultaten van Europa worden beïnvloed door hetgeen in Nederland heeft plaatsgevonden rond de invoering van de wet DBA en de daarmee gepaard gaande afschaffing van de Verklaring arbeidsrelatie (VAR). De VAR heeft voor zelfstandige professionals uitstekend gewerkt. Echter, de samenleving heeft misbruik gemaakt van het feit dat de belastingdienst niet strikt is geweest op de handhaving van de VAR. Daardoor is een grote groep werknemers zoals postbodes, bouwvakkers en medewerkers in de thuiszorg, gedwongen geworden om zichzelf als zelfstandige in te schrijven terwijl zij nooit de ambitie hebben gehad om hun werkzaamheden als zelfstandig ondernemer uit te voeren, en met alle onzekerheden van dien. Door de invoering van de wet DBA zijn veel zelfstandige professionals die wél graag onafhankelijk en van opdrachtgever naar opdrachtgever willen werken, buitenspel gezet omdat opdrachtgevers het niet meer aandurven om hen in te zetten. Brunel Nederland is daardoor 10% aan omzet en €1,5 miljoen Ebit verloren. De belastingdienst blijft ook in gebreke met de handhaving van de wet DBA en helaas moet Brunel concurreren met partijen die zich niet aan de nieuwe wet conformeren. Dat frustreert maar Brunel komt hier weer bovenop. De 2% groei van Nederland is eigenlijk een gezonde groei van 8% van de medewerkers in vaste dienst en 6% aan omzet verloren door de wet DBA.

In Duitsland is de organisatie door de manager in 2015 goed op poten gezet en dat heeft positief effect gesorteerd. Brunel Duitsland heeft het in 2016 met 7% groei goed gedaan. De groei van 14% in het eerste kwartaal van 2017 geeft aan dat de Duitse markt goed is en laat ook zien dat het Duitse management een goede sfeer heeft gecreëerd waarin kan worden doorgegroeid.
Het aandeel van Other Europe is nog klein en groeit over het geheel met 18%. Dit onderdeel is niet erg winstgevend maar er wordt wel in geïnvesteerd en belooft wel wat voor de toekomst.

Het omzetvolume van Global Business daalt 45% in 2016. De impact van de daling in Global Business op de totale cijfers neemt geleidelijk af. De totale omzet per medewerker en het operationele resultaat per medewerker in Europa stijgen licht. Dat is een combinatie van een tamelijk sterke stijging in Duitsland en een beperkte stijging in Nederland. Hiermee wordt het effect van de wet DBA meer dan gecompenseerd. Het is niet spectaculair maar geeft wel de kracht van de onderneming aan. In 2015 was de Ebit per indirecte medewerker bij Global Business €41 duizend en bij Europe is dat €38 duizend per indirecte medewerker. Dit geeft aan waarom wij enthousiast zijn over Global Business op de lange termijn. Veel analisten struikelen over de dunne marges van Global Business maar de volumes zijn veel hoger. Het businessmodel is anders maar het is net zo winstgevend. Brunel probeert de afhankelijkheid van de upstream olie- en gasmarkt te verminderen en is gericht bezig om dit bedrijfsonderdeel, dat wereldwijd actief is met vestigingen in meer dan 30 landen, op andere verticals in te zetten. Brunel kan internationale klanten ook op andere markten bij hun global mobility ondersteunen. In Australië is Brunel in toenemende mate actief in de maintenance sector en mijnbouw. In het Midden-Oosten en Amerika lopen projecten in infrastructuur, shutdowns, turnarounds en downstream. Het kost tijd om de richting van een bedrijf dat zo succesvol is geweest in upstream, te verleggen. In 2016 is een aantal vestigingen gesloten omdat wij daar voor de toekomst onvoldoende groei en winstgevendheid zagen. Er is geïnvesteerd in senior accountmanagement. Het kost enige tijd eer dat gaat renderen.
De headcount ontwikkeling gaat in 2015 steil omlaag van 7.000 naar 5.500. Dat is het gevolg van het aflopen, sluiten en uitstellen van projecten door klanten in de olie- en gassector. In 2016 is het niveau van de headcount iets boven 4.000. Dit lijkt in het eerste kwartaal van 2017 te verbeteren maar dat beeld is vertekend door blue collar projecten in Azië. Mijn idee is dat er komend kwartaal, en wellicht ook nog een stuk van het derde kwartaal, iets verder wordt gedaald naar een niveau van 3.500 en dat er in het vierde kwartaal wat lichte groei mogelijk is. De toonzetting van de gesprekken met onze klanten in de olie- en gassector is serieus aan het veranderen. Dat betekent niet meteen grote projecten voor Brunel maar ook upstream business zal uiteindelijk weer terugkomen.

In de vergelijking van de omzetontwikkeling per kwartaal laat 2016 ten opzichte van 2015 een daling van €100 miljoen in het eerste en het tweede kwartaal zien; in het derde kwartaal is het verschil €90 miljoen en in het vierde kwartaal is het verschil €70 miljoen. In het eerste kwartaal van 2017 is dit verschil €50 miljoen. Wij weten dat dit nog verder doorzakt naar een verschil van €40 tot €20 miljoen en de bodem dan wel wel bereikt is.
Ondanks de enorme prijsdruk die door de concurrentie ontstaat, houdt Brunel de brutowinstmarge op 11,6% in het eerste kwartaal. De overheadkosten bedroegen in 2015 €18 miljoen per kwartaal en zijn teruggebracht naar een niveau van €11 miljoen in het eerste kwartaal van 2017. Het is een ingrijpend proces geweest om dit bedrijfsonderdeel slanker en leniger te maken zonder de kwaliteit en sfeer te verliezen. Het onderdeel maakt in het vierde kwartaal van 2016 en het eerste kwartaal 2017 €2 miljoen verlies maar zit tegen break even aan. De kosten in die kwartalen hebben een incidenteel karakter en zijn gerelateerd aan maatregelen die genomen zijn om af te slanken en aan investeringen in acquisitiekracht.

Het bedrijf in Duitsland heeft ongeveer 42 vestigingen en is als tweede in de markt gepositioneerd zowel in omvang als qua imago. Brunel wordt daar niet gezien als een uitzendbureau maar als Ingenieurdienstleister met hoogstaande projecten. Die markt is nog enorm groot. In die markt zijn vier of vijf grote concurrenten actief die samen nog geen 30% van de totale markt hebben. 70% van die markt wordt beheerst door veel kleine kantoren. De huidge trend is een slag waarin de groten steeds groter worden en de kleinere kantoren steeds meer het onderspit delven. De productiviteit in Duitsland is hoog. Het bedrijfsonderdeel wordt goed geleid. Gedurende de laatste 9 maanden is de bank continu kleiner dan 3%. Dat doen niet veel bedrijven ons na. Ook in Duitsland heeft Brunel te maken met nieuwe wetgeving. Die ziet op gelijke beloning voor ingeleende arbeidskrachten en de beperking van de maximale duur van tijdelijke arbeidsovereenkomsten. Daar is Brunel op voorbereid en wij denken dat de nieuwe regelgeving in het voordeel van Brunel werkt. In Duitsland wordt de nakoming van wetgeving wél gehandhaafd en kan een onderneming daarop uitstekend anticiperen. De workforce in Duitsland is van 2015 naar 2016 op een typische seizoensbeweging na, gestaag gegroeid. De brutowinstmarge is 35,7% en dat is voor de markt en branch een zeer net getal. Ook hier wordt veel prijsdruk ervaren maar de organisatie is in staat om in twee opeenvolgende jaren dezelfde brutowinstmarge te scoren. De overheadkosten bedragen voor het volledige jaar €51 miljoen en zijn voor 2015 en 2016 gelijk. In het eerstekwartaal van 2017 stijgen de overheadkosten licht. Er moet worden geïnvesteerd in groei en nieuw accountmanagement, en daarmee in toekomstige groei.

Ten aanzien van Nederland is de invoering van de wet DBA al aan de orde geweest. De daling van het aantal directe medewerkers vanaf maart naar juli 2016 is het effect daarvan. In 2017 blijft de lijn nog even gelijk. Vanaf het derde kwartaal zal in de vergelijking een grote stijging van de headcount worden gerapporteerd. Naast de zzp-ontwikkelingen heeft

Nederland in 2016 een redelijke maar onvoldoende autonome groei in eigen medewerkers gerealiseerd. De investeringen van het afgelopen anderhalf jaar komen onvoldoende in de cijfers tot uiting. Er is een aanpassing in het management gedaan. Naar verwachting kijkt u volgend jaar naar veel betere cijfers van Brunel Nederland.
Other Europe is niet groot maar wel leuk en veelbelovend. Vooral Oostenrijk en Tsjechië zijn industriële gebieden die de positieve ontwikkelingen van Duitstland absorberen. Deze landen worden vanuit Frankfurt aangestuurd.

Voor Brunel International als geheel worden de resultaten gedomineerd door de cyclus binnen de olie- en gasindustrie. Wij verwachten dat de impact daarvan in de komende jaren steeds minder wordt. De balans is transparant en ziet er gezond uit met een kaspositie van rond de €150 miljoen.
Voor de verwachting voor de rest van het jaar kunnen wij niet expliciet zijn. Wij denken dat Nederland gaat verrassen, Duitsland gaat groeien en dat Global Business bijna door de 'trough' heen is en zich klaar mag maken voor de upturn.

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 het verslag van de directie over het afgelopen boekjaar.

De heer Dekker
Ik vertegenwoordig de Vereniging van Effectenbezitters (VEB). Ik wil terugkomen op de strategie die u hebt neergelegd in het jaarverslag en allereerst u daarover een compliment maken. Er zijn voor mij echter nog wel wat onduidelijkheden. Zo vraag ik mij af wat er in deze gepubliceerde strategie anders is ten opzichte van de voorgaande.

De heer De Laat
In het verleden heeft het bedrijfsonderdeel dat wij nu Global Business noemen zich vooral gericht op wereldwijde business en wereldwijd deed dit onderdeel hetzelfde. Brunel was actief in de upstream olie- en gassector. Nu wordt internationaal gezocht naar diversificatie en richten wij ons op verschillen in de markt. Per land wordt gekeken naar de inzetbaarheid, slagkracht en mogelijkheid tot het leveren van toegevoegde waarde.

De heer Dekker
Denkt u nog aan verdere landenuitbreiding in Europa? Dat was in het verleden duidelijk niet het geval.

De heer Van Barneveld

Wij zien dat in Nederland en Duitsland een enorme behoefte bestaat aan hoogopgeleid technisch personeel dat simpelweg niet voorhanden is. Door de verbinding die is gemaakt met Tsjechië ontstaat er in Duitsland samenwerking voor hoofdzakelijk Duitse klanten. Er wordt nagedacht over uitbreiding van vestigingen in Oost-Europa waar veel getalenteerde en goed opgeleide ingenieurs en IT-specialisten aanwezig zijn. Met vestigingen in de juiste universiteitssteden, en met de juiste mensen en marketing zou veel synergie met Nederland en Duitsland kunnen worden bereikt.
Ten aanzien van de aanpassingen in de strategie wil ik nog toevoegen dat Brunel in het verleden onderscheid maakte tussen onze activiteiten voor Europa en de activiteiten voor Global Business. Langzamerhand richten wij ons ook in Europa op klanten die mondiaal actief zijn om die te ondersteunen bij global mobility, een concept dat juist is ontwikkeld binnen Global Business. Ook wij zien dat de wereld snel verandert, dat er door die veranderingen kansen ontstaan en dat wij die kansen niet mogen missen.

De heer Dekker

Ik mis ook de vijfjaarstermijn en de langetermijn financiële doelstellingen. Durft u daar iets over te zeggen?

De heer Van Barneveld

De ervaring in de olie- en gascyclus zet ons even op een ander been. Zonder hier in detail op in te gaan ben ik ervan overtuigd dat Brunel in staat is om in Noordwest-Europa veel meer volume te maken. Ik denk ook dat de brutowinstmarges zeker niet zullen stijgen. Wil je daar iets aan doen, dan moet er veel meer volume worden gemaakt. Alle ontwikkelingen om de processen tussen klanten en kandidaten te versnellen, krijgen de strategische aandacht.

De heer Dekker

Tot slot mis ik hoe u verder werkt aan de naamsbekendheid. Ik denk dat u dat zou moeten noemen in de strategie.

De heer van Barneveld

De belangrijkste manier om een merk neer te zetten, is simpelweg impact te hebben bij klanten en kandidaten. Dat doe je door kwaliteit te leveren. Het is een goedkoop antwoord maar het is wel zo. Verder wordt business gegenereerd via het internet. De inspanning die Brunel doet in de virtuele wereld om business te generen en het merk neer te zetten, is ongekend. In termen van kosten en effectiviteit is dat de beste strategie.

De heer Schout

Brunel is niet de enige onderneming die geraakt is door de wet DBA. Het kan naar mijn opvatting nooit zo zijn dat gehoorzaamheid aan de wet gestraft gaat worden. Ik zou denken dat er best wat wisselgeld van de overheid richting Brunel tegenover zou kunnen staan. Is door Brunel actie ondernomen richting het ministerie om te bezien of er overheidsopdrachten die nog te vergeven zijn dan wat meer kans krijgen om aan Brunel vergeven te worden?

De heer Van Barneveld

Daar hebben wij geen inspanning voor gedaan. Wij willen groeien, met of zonder de wet DBA. Wij werken liever hard aan onze dienstverlening en blijven naar de samenleving acteren als betrouwbare en integere dienstverlener.

De heer Schout

Ik begrijp uit het verhaal van de heer Van Barneveld dat wij zo'n beetje de primus inter pares zijn. Kan Brunel enig voordeel halen uit de concurrenten die financieel economisch aangetast zijn, bijvoorbeeld door het overnemen van werk?

De heer Van Barneveld

Wij zien dat een aantal grote klanten nog steeds probeert voor de laagste prijs te winkelen. Daar gaat Brunel niet in mee. Wij gaan ook niet in op investeerders die met hun beleggingen in concurrerende bedrijven bij ons langs komen en bijna smeken of wij de situatie willen redden, en wij nemen ook geen failliete bedrijven over. Er is een moment waarop minder aanbieders overblijven. Wij voorzien een upturn en schaarste aan ervaren ingenieurs. Wij denken dat Brunel in staat is om goede relaties met die ingenieurs en klanten te onderhouden tot het moment waarop de markt aantrekt, en Brunel in pole position zit.

De heer Burgers

Ik spreek namens het Add Value Fund. Op pagina 14 van het jaarverslag lees ik in het verslag van de raad van commissarissen 'main topics for 2016 were succession of the CEO ...'. Kunt u toelichten hoe die tijdlijn eruitziet?

De voorzitter

Zoals u weet is één van de belangrijkste taken van de raad van commissarissen de opvolging van de positie van de bestuursvoorzitter. De heer Van Barneveld zwaait nu zeventien jaar de scepter en naar onze opvatting doet hij dat uitstekend. Vorig jaar heb ik verwoord dat het voorzienbaar is dat hij geen zeventien jaar meer aanblijft. Gezien zijn leeftijd kan worden verwacht dat er binnen afzienbare tijd wisseling van de wacht zal komen. Uiteraard denken wij al enige tijd na over de vraag hoe dit proces het beste kan worden vormgegeven. Brunel is een mensenbedrijf en de wijze van aansturing is cruciaal. Dat vraagt specifieke kwaliteiten en

ook de aansturing onder de huidige omstandigheden vraagt specifieke kwaliteiten. Wij zijn nog steeds blij met de energie die de heer Van Barneveld tentoonspreidt. Wij zijn volop met de opvolging bezig.

De heer Burgers
Heeft de raad van commissarissen een agenda waarbinnen de opvolging actueel wordt?

De voorzitter
Er is een agenda en die houdt in dat hieraan tussen nu en een jaar invulling gegeven gaat worden.

De heer Burgers
Er wordt gekeken naar expansie in Oost-Europa. Mij valt op dat de Ebitlijn van Other Europe nog steeds op nul staat. Het is bekend dat Brunel al langere tijd in de buitengebieden van Europa groeit maar kunnen wij daar binnen afzienbare termijn positieve cijfers zien? Wat kan er aan concrete investeringen worden verwacht in het lopende boekjaar?

De heer Van Barneveld
Als wij spreken over een uitbreiding van vestigingen richting Tsjechië en verder, dan gaat het niet over materiële investeringen. Het zijn geen acquisities. Het betreft een vestiging met drie of vier interne medewerkers met ervaring en een klantennetwerk. Wij delen uw ontevredenheid over het uitblijven van positief resultaat in Other Europe. Wij hebben binnen het bedrijf de afspraak dat dit einde jaar positief moet uitkomen en het ziet er al veel beter uit dan vorig jaar.

De heer Burgers
Duitsland is de markt waar men positief is en nog aan het begin staat van veel verdere groei. Op welke wijze probeert Brunel in de komende drie tot vijf jaar dat potentieel naar zich toe te trekken? Wat zijn de specifieke elementen?

De heer Van Barneveld
De 42 vestigingen in Duitsland zijn zeer precies gepositioneerd. Ongeveer 70% van die vestigingen bevindt zich in de startfase. Dat zijn vestigingen met een stuk of vijf accountmanagers. 70% van onze Niederlassungen kan gemakkelijk kan verdubbelen. Er is ruimte in de markt. Wij positioneren onszelf als Ingenieurdienstleister en hebben een zeer sterke profilering. De concurrentie is tamelijk beperkt en de markt is heel groot. In Duitsland is een kanteling naar flexibiliteit merkbaar. De politiek probeert dit tegen te houden maar de trend zet door.

De voorzitter
Acquisities zitten niet in het DNA van Brunel. Daartoe was ook geen noodzaak omdat het bedrijf tot twee jaar terug autonoom enorm groeide. Nu maakt de onderneming een switch en wordt de aandacht niet meer alleen op de olie- en gas sector gericht. Los van het feit dat Brunel niet van plan is om teloorgaande ondernemingen over te nemen, is het bij de zoektocht naar verbreding goed voorstelbaar dat men een onderneming tegenkomt die het bedrijf versneld in die beweging zou kunnen brengen. Dan is het wel te overwegen om een acquisitie te doen. Dat is op dit moment niet in ons gezichtsveld maar het is ook niet uitgesloten dat dit toch een keer zal gaan gebeuren.

De heer Witteveen
Ik spreek namens het Kempen Orange Fund. Wij zien dat vraag en aanbod van arbeid op steeds andere manieren bij elkaar komt. Ik ken Brunel als een onderneming die in dat proces eerder leidend is dan afwachtend of achteraanlopend. Volgens mij zal in dat proces op lange termijn digitalisering een steeds grotere rol gaan spelen. Ik weet echter niet of Brunel dé specialist is op dat punt. Hoe kijkt u aan tegen veranderende businessmodellen en hoe blijft u te allen tijde aan de leiding? Want of de heer Van Barneveld nu nog lang blijft of niet, het zal ongetwijfeld een doelstelling van Brunel zijn om toonaangevend te blijven. Is dat de oplossing van gerichte acquisitie die versneld dat soort zaken bijbrengt zoals bijvoorbeeld ook Randstad doet, of zijn dat andere oplossingen?

De heer Van Barneveld
Digitalisering staat boven aan onze agenda en wij zijn daar volop mee bezig. Brunel gaat een serieuze inspanning doen om daar toonaangevend in te worden. Je hoeft daar geen acquisities te doen maar kunt op dit terrein wel de beste mensen aantrekken. Dat is wat wij doen.

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

Mededeling door de voorzitter:

TELLING
De presentielijst is getekend door 54 aandeelhouders en/of gevolmachtigden. Voorafgaand aan de vergadering hebben 58 aandeelhouders hun stemmen langs elektronische weg uitgebracht. Vertegenwoordigd is een kapitaal van €1.038.888,51.
Gezamenlijk kunnen 34.629.617 stemmen worden uitgebracht. Dit vertegenwoordigt circa 69% van de op de registratiedatum uitstaande aandelen.

Agendapunt 3 Uitvoering van het bezoldigingsbeleid

De voorzitter stelt de uitvoering van het bezoldigingsbeleid aan de orde.

De voorzitter
U hebt in het remuneratierapport, dat op de website van de Vennootschap is geplaatst, kennis kunnen nemen van de wijze waarop door de Raad van Commissarissen invulling aan het bezoldigingsbeleid is gegeven.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen naar aanleiding van dit agendapunt. De voorzitter constateert dat niemand het woord wenst. De voorzitter constateert dat de uitvoering van het bezoldigingsbeleid voldoende is besproken.

Agendapunt 4 Behandeling en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2016

De voorzitter stelt de behandeling van de jaarrekening aan de orde.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Jongerius van PricewaterhouseCoopers Accountants, controlerend accountant van de jaarrekening 2016.

De heer Jongerius
Ik ben partner bij PWC en heb de jaarrekening van Brunel voor het jaar 2016 zoals deze voorligt als accountant ondertekend. Ik zal een toelichting geven op de wijze waarop wij de controle hebben ingericht en daarover met de raad van bestuur met de raad van commissarissen hebben gecommuniceerd. Onze verantwoordelijkheid is gelegen in het afgeven van een controleverklaring waarbij wij zeggen dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft en wij geen materiële afwijkingen veronderstellen. Voor die verantwoordelijkheid moeten wij diverse werkzaamheden uitvoeren. Die werkzaamheden omvatten een risico afweging, het vaststellen van werkzaamheden die de organisatie zelf doet qua interne beheersing om risico's op een goede wijze te controleren en te monitoren, en vervolgens een aantal gegevensgerichte werkzaamheden om vast te stellen dat de posities in de jaarrekening juist zijn. Dat bespreken wij niet alleen met het management maar ook met de audit committee, en vooral voor wat betreft de risico's. Die risico's monden vaak uit in de zogenaamde key audit matters. Dat zijn die bevindingen die hebben geleid tot discussies met het management en de raad van commussarissen en die punten waar vaak ook sprake is van een subjectieve afweging. Deze punten vindt u terug in de verklaring. Ik noem er hier drie.
U zag zojuist de balans van Brunel. Die balans bestaat aan de asset kant grofweg uit een tweetal grote posities, de grote positie liquiditeit maar ook de positie in debiteuren en nog te

factureren omzet. Dat is voor ons een belangrijk aandachtsgebied. Zeker in het afgelopen jaar met de effecten van Global Business hebben wij vooral gekeken naar het verhoogde risico van de partijen waarmee wordt samengewerkt in termen van hun mogelijkheid om de Betalingsverplichtingen aan Brunel na te kunnen komen. Daar zijn detailwerkzaamheden op verricht. U ziet in het jaarverslag en de jaarrekening dat de ouderdom op een aantal punten is toegenomen in dit deel van de business. Dat betreft hoofdzakelijk een aantal grote posities in Azië en ook daar hebben wij in detail naar gekeken. Wij hebben geen aanleiding om te twijfelen aan de wijze waarop die posities in de jaarrekening gewaardeerd zijn.
Een ander belangrijk thema betreft het voldoen aan wet- en regelgeving, en dan in het bijzonder aan de complexe loonheffing- en sociale zekergheidsrisico's die niet alleen in Nederland maar in alle landen waarin Brunel actief is, aan de orde zouden kunnen zijn. Wij kijken naar die regelgeving en beoordelen in detail zelf of op een adequate wijze aan die wet- en regelgeving is voldaan.
Als laatste noem ik een bevinding die specifiek verband houdt met de waardering van fiscale verliezen in de Verenigde Staten. Ik heb hierover ook de afgelopen jaren iets gezegd. Op basis van de ontwikkeling van de resultaten in de Verenigde Staten is in 2016 een afwaardering gedaan van die geactiveerde belastingvoordelen. Dat zal een punt zijn waaraan wij ook in het lopende jaar weer opvolging zullen geven.
Wij hebben onze controle met een iets fijnere stofkam doorgevoerd dan het afgelopen jaar. Dat is het begrip materialiteit. Wij maken op basis van cijfers een afweging van wat wij vanuit de cijfers gezien een zodanige fout vinden dat dat het gedrag als gebruiker van de jaarrekening, dus u en vele andere gebuikers, nog zou beïnvloeden. Wij kijken ook naar kwalitatieve factoren. U ziet dat ons materialiteitsgetal aanzienlijk is verlaagd, ook als gevolg van het lagere businesscijfer. Die materialiteit is onder andere ook gekoppeld aan Ebit.
Wij zijn groepsaccountant. Dat betekent niet dat wij overal ter wereld zelf die controles uitvoeren. Wij doen dat in nauw overleg met ons netwerk. Wij hebben een ruime dekking van de werkmaatschappijen die wij controleren met gebruikmaking van ons eigen netwerk. Die exercitie doen wij niet alleen op afstand maar wij hebben ook dit jaar weer een aantal landen bezocht. Wij zijn intensief betrokken bij de planning, de uitvoering en de rapportering over die controle.
Tenslotte zeg ik iets over het jaarverslag. Ook daarin hebben wij een verantwoordelijkheid om materiële afwijkingen in het jaarverslag ten opzichte van onze kennis vanuit de jaarrekeningcontrole met u te moeten delen in de vorm van onze verklaring, als die zouden bestaan. Wij vinden dat het jaarverslag in overeenstemming is met onze bevindingen uit de jaarrekening dus als zodanig hebben wij geen andere bevindingen meer opgenomen. Dat geldt overigens ook voor de wettelijke verplichtingen rondom de risico's die gemeld moeten worden in het jaarverslag, het voldoen aan wet- en regelegeving en de corporate governace code.

De voorzitter dankt de heer Jongerius voor zijn toelichting en geeft de aandeelhouders gelegenheid tot het stellen van vragen aan de accountant.

De heer Dekker
Die afschrijving op deferred tax assets in de Verenigde Staten is fors. Waarom is dat dan zo verkeerd ingeschat?

De heer Jongerius
Uw observatie dat er sprake is van een verkeerde inschatting deel ik niet. Elk jaar opnieuw kijken wij naar de waardering met het oog op de toekomstige ontwikkeling van de resultaten maar daarbij nemen wij uiteraard ook in aanmerking hoe de resultaten zich het afgelopen jaar hebben ontwikkeld. Er is geen sprake van een verkeerde inschatting. De resultaten ontwikkelen zich zoals ze doen.

De heer Dekker
De grens voor melding aan de raad voor commissarissen is verlaagd van €98 duizend naar €52 duizend. Was daar een aanleiding voor? Het is praktisch een halvering.

De heer Jongerius
Dat klopt maar dat is ook een mechanisme dat wij afhankelijk laten zijn van de beoordeling van het materialiteitsniveau. Ik heb zojuist toegelicht dat het materialiteitsniveau is verlaagd. Daardoor verlaagt ook automatisch onze meldlingsgrens richting raad van commissarissen.

De heer Dekker
In de aandeelhoudersvergadering van 2016 hebt u gesteld dat Europa scherper aan de wind zou zeilen. Dat betekende dus een grotere omzet draaien met ongeveer hetzelfde personeel. Dat is in Duitsland uitstekend gelukt maar in Nederland zien wij 50 personen meer met om allerlei redenen een veel lagere omzet. Wat is daar de frictie geweest?

De heer Van Barneveld
Die uitbreiding heeft te maken met de inzet om sterk te gaan te groeien. Dat is wel gelukt als het gaat om groeien met medewerkers die bij ons in dienst zijn maar per saldo is het ons minder goed gelukt door het DBA-effect. De mededeling dat er afscheid moet worden genomen van zzp'ers, 10% van onze medewerkers die bij klanten werken, heeft een enorme impact op de salesorgansiatie gehad. Een salesorganisatie wordt ook gemotiveerd door succes en door een sfeer van overwinnen. Het heeft ons geraakt maar u gaat in 2017 zien dat wij er beter uit komen.

De heer Dekker

Welke besparingen mogen we in 2017 verwachten op de indirecte kosten? Die €3,9 miljoen afvloeingskosten bijvoorbeeld resulteren natuurlijk in een jaarbesparing. Hoeveel is dat?

De heer Van Barneveld

Wij willen met wat wij nu noemen Global Business, die internationale infrastructuur, terug naar een interne organisatie met een kostenniveau van ongeveer €10 miljoen op kwartaalbasis, maal 4 is €40 miljoen. Dat is de doelstelling. Er zit altijd naijlingseffect in reorganisatie.

De heer Dekker

In het jaarverslag wordt aangegeven dat nog een aantal functies gecentraliseerd zal worden. Welke zijn dat? Was daar een duidelijke aanleiding voor of voortschrijdend inzicht?

De heer De Laat

Wij zullen dit jaar de interne auditafdeling instellen. Dit gaat om functies met bredere risicobeheersings- en compliance aspecten die wij meer centraal willen aansturen. Voortschrijdend inzicht is hiervoor een mooie omschrijving.

De heer Burgers

Op pagina 128 wordt gemeld dat er gedurende het afgelopen boekjaar '662.500 stock appreciation rights (sars) have been granted conditionally and 70.000 have been granted unconditionally to the CEO'. Aan hoeveel werknemers worden sars ter beschikking gesteld? En overweegt u of u dat aantal in de toekomst wilt laten stijgen? Ik ben dus op zoek naar het leidinggevende kader van de gehele organisatie dat zo ondernemend en beeldbepalend is. Digitalisering rekruteert de beste mensen. Die moeten toch aan de organisatie worden gebonden en ik vraag mij af hoe deze regeling daarop inspeelt.

De heer Van Barneveld

Binnen de totale organisatie krijgen ongeveer 100 medewerkers een bonus in de vorm van sars. Dat aantal zal niet veel veranderen. U legt een link met digitalisering. Bij het aantrekken van de beste mensen speelt digitalisering wel een rol maar het accent ligt toch anders, digitaliseren is vooral massa en volume.

De heer Burgers

Op pagina 129 lees ik dat de heer De Vries de organisatie heeft verlaten als COO van toen nog Energy. Komt er nog vervanging maar dan als COO Global Business? Mocht dat niet zo zijn, hoe is die verantwoordelijkheid dan toebedeeld?

De voorzitter
Zoals u weet hebben wij een agenda ten aanzien van de opvolging van de CEO en daar koppelen wij een aantal zaken aan. Voorlopig is het takenpakket van de COO door de CEO overgenomen. Na de wisseling van de wacht wordt dit opnieuw bekeken.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand meer het woord wenst en brengt de vaststelling van de jaarrekening 2016 in stemming.
De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 4.094.887
Tegen: 0
Onthouding: 9.323

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

Voor	34.620.294
Tegen	0
Onthouding	9.323

De voorzitter constateert dat er geen bezwaar is tegen vaststelling van de jaarrekening zoals op 23 februari 2017 akkoord bevonden door de raad van commissarissen. Hiermee is de jaarrekening voor het jaar 2016 vastgesteld.

Agendapunt 5 **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 dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 4.094.887
Tegen:
Onthouding: 9.323

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

Voor	34.620.294
Tegen	0
Onthouding	9.323

De voorzitter constateert dat er geen bezwaar is tegen décharge van de raad van bestuur voor het gevoerde beleid. Daarmee zijn de bestuurders voor het jaar 2016 gedéchargeerd.

Agendapunt 6 **Goedkeuring van het door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht (décharge van de commissarissen)**

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

Elektronische stemmen:
Voor: 4.094.887
Tegen: 0
Onthouding: 9.323

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

Voor	34.620.294
Tegen	0
Onthouding	9.323

De voorzitter constateert dat er geen bezwaar is tegen décharge van de leden van de raad van commissarissen voor het uitgeoefende toezicht. Daarmee zijn de commissarissen voor het jaar 2016 gedéchargeerd.

Agendapunt 7 Het reservering- en dividendbeleid

De voorzitter stelt het reservering- en dividendbeleid aan de orde.

De voorzitter deelt mee dat het dividendbeleid van Brunel erop is gericht om jaarlijks 30-100% 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 voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand het woord wenst en stelt vast dat er geen bezwaar is tegen het reservering- en dividendbeleid.

Agendapunt 8 Goedkeuring van de winstbestemming en voorstel tot uitkering van dividend

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

De voorzitter
Wij hebben vertrouwen in de toekomst en Brunel heeft een uitstekende balans. Deze omstandigheden maken dat wordt voorgesteld om 100% van de nettowinst over 2016 uit te keren en een uitkering uit de reserves te doen. Dit betekent een uitkering van €0,20 per aandeel uit de winst over 2016 en een uitkering van €0,20 per aandeel uit de reserves.

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 de winstbestemming en het voorstel tot uitkering van dividend in stemming. De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 4.104.210
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.629.617
Tegen	0
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat de winstbestemming en het voorstel tot uitkering van dividend met algemene stemmen is goedgekeurd en dat over 2016 een contant dividend wordt uitgekeerd van €0,20 per gewoon aandeel van nominaal €0,03. Aanvullend zal een uitkering uit de reserves worden gedaan van €0,20 per gewoon aandeel van nominaal €0,03.

Agendapunt 9a **Aanwijzing van de directie als het met betrekking tot de uitgifte van aandelen bevoegde orgaan**

De voorzitter stelt de aanwijzing van de directie als het met betrekking tot de uitgifte van aandelen bevoegde orgaan 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 11 november 2018, 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 vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 4.104.210
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.629.617
Tegen	0
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders voor dit voorstel stemmen en dat derhalve de raad van bestuur tot 11 novemner 2018 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 9b **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 de aanwijzing van de directie als het met betrekking tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van aandelen bevoegde orgaan aan de orde.

De voorzitter
Voor agendapunt 9b 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 11 november 2018, 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 9a genoemd.

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 beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van aandelen bevoegde orgaan, in stemming. De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 4.104.210
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.629617
Tegen	0
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat de meerderheid van de aandeelhouders voor dit voorstel stemt, dat het voorstel is aangenomen en dat derhalve de raad van bestuur tot 11 november 2018 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 9a genoemd.

Agendapunt 10 Machtiging van de directie tot inkoop van eigen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap

De voorzitter stelt de machtiging van de directie tot inkoop van eigen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap 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 11 november 2018, 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 vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 34.559.617
Tegen: 30.000
Onthouding: 0

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

Voor	34.599.617
Tegen	30.000
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat de meerderheid van de aandeelhouders voor dit voorstel stemt, het voorstel is aangenomen en dat derhalve de raad van bestuur tot 11 november 2018 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 11 Corporate Governance

De voorzitter stelt de bespreking van de Corporate Governance aan de orde.

De voorzitter
De corporate governance structuur van Brunel wordt jaarlijks in de aandeelhoudersvergadering aan de orde gesteld. In 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 corporate governance 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 de 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 hetgeen hierover in het jaarverslag is vermeld.

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 dat dit onderwerp voldoende is besproken.

Agendapunt 12a **Voorstel tot herbenoeming van de heer A. Schouwenaar als lid van de raad van commissarissen**

Voorzitter:
Voor dit agendapunt verwijs ik naar de in de agenda gegeven toelichting. Het rooster van aftreden van de leden van de raad van commissarissen is op de website van de Vennootschap geplaatst. De benoemingstermijn van de heer Schouwenaar expireert per 11 mei 2017 en hij is herbenoembaar voor een aanvullende periode van twee jaren in aanvulling op zijn zittingstermijn van zestien jaren. Dit is in afwijking van de corporate governace code. De raad van commissarissen hecht aan continuïteit in de uitoefening van haar toezichtfunctie. Met een herbenoeming wordt daaraan voldaan en zullen voorts bewezen persoonlijke kwaliteiten en opgebouwde kennis ter zake van en inzicht in de onderneming en de specifieke markten waarin zij opereert voor de onderneming behouden blijven. De opvatting van de raad van commissarissen is dat de heer
Schouwenaar zijn functies als commissaris en vicevoorzitter van de raad van commissarissen voortreffelijk heeft vervuld, zeer geschikt is gebleken voor de vervulling van zijn taken, voldoet aan het door de raad van commissarissen opgestelde profiel en als onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code moet worden beschouwd.
Mede in het licht van de fase waarin de onderneming verkeert en de specifieke expertise van de heer Schouwenaar, draagt de raad van commissarissen de heer Schouwenaar voor herbenoeming als commissaris van de Vennootschap voor, ingaande op 11 mei 2017 voor een periode die eindigt op de dag nadat de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2019 wordt gehouden. Nadere gegevens over de heer Schouwenaar staan vermeld in het jaarverslag.

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

De heer Dekker
Wij hebben deze discussie vaker gevoerd. Wij hebben alle waardering voor de heer Schouwenaar maar de VEB is principieel tegen om op dit punt afwijkingen van de corporate

governance code toe te staan. Als u wat langere termijnplanning hebt en in drie of vier jaren vooruitdenkt dan kun je dit natuurlijk voorkomen. De VEB zal om die reden tegenstemmen.

De voorzitter
Wij respecteren uw mening. Wij zijn ondernemers en kijken als onderneming vooruit. Wij runnen de onderneming niet zozeer op principes als wel op basis van de marktsituatie.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt verder niemand het woord wenst en brengt het voorstel tot herbenoeming van de heer A. Schouwenaar als lid van de raad van commissarissen in stemming. De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 2.549.807
Tegen: 1.554.403
Onthouding: 0

Voor	32.652.581
Tegen	1.977.036
Onthouding	0

De voorzitter
Geconstateerd wordt dat de meerderheid van de aandeelhouders voor stemt, en dat daarmee het voorstel is aangenomen. Derhalve is de heer Schouwenaar benoemd als commissaris van de Vennootschap voor een periode die eindigt op de dag nadat de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2019.

Agendapunt 12b **Voorstel tot benoeming van de heer J. Spee als lid van de raad van commissarissen**

De voorzitter stelt de benoeming in de raad van commissarissen aan de orde.

De voorzitter deelt mede dat de raad van commissarissen heeft besloten af te zien van zijn recht van bindende voordracht van ten minste twee personen voor de positie in de raad van commissarissen.

De raad van commissarissen is van oordeel in de heer Spee een uitstekende kandidaat voor de positie van commissaris te hebben gevonden. Hij voldoet aan het door de raad van commissarissen opgestelde profiel en aan de onafhankelijkheidscriteria zoals genoemd in de Nederlandse corporate governace code. De raad van bestuur ondersteunt de voordracht van

de heer Spee. Voor nadere gegevens over de heer Spee verwijs ik u naar de toelichting op de agenda. Wij dragen de heer Spee voor ter benoeming als lid van de raad van commissarissen voor de periode van eindigende op de dag nadat de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2021 wordt gehouden. De benoeming gaat in op de dag van de vergadering.

De voorzitter stelt de heer Spee aan de aandeelhouders voor en geeft hem het woord.

De heer Spee
Mijn carrière kan grofweg in drie perioden worden verdeeld. De eerste jaren heb ik in financiële functies bij grote ondernemingen als Procter & Gamble, Rothmans Tobacco en Philips gewerkt. Vervolgens ben ik als interimmanager en crisismanager werkzaam geweest bij Alvares & Marsal, het grootste bedrijf in de wereld dat zich bezighoudt met herstructureringen. In 2010 ben ik overgestapt naar de wereld van media en entertainment met bestuurdersposities bij Endemol en Stage Entertainment. Sinds 1 mei jl. ben ik benoemd tot voorzitter van de raad van commissarissen van Stage Entertainment en sinds dinsdag jl. ben ik toegetreden tot de raad van commissarissen van de Duitse beursgenoteerde onderneming CTS Eventim. Als ik vandaag uw vertrouwen krijg, maak ik met veel plezier deel uit van de raad van commissarissen van dit bedrijf. In mijn gesprekken heb ik vastgesteld dat het DNA van dit bedrijf fantastisch is en ik geloof in de toekomst van dit bedrijf.

De heer Tak
Ik zag op de agenda dat er een nieuwe commissaris benoemd zou worden. Ik las dat de heer Schouwenaar ook bij Endemol heeft gewerkt. Ik had verwacht dat er een commissaris benoemd zou worden die in onze branche zou zitten, bijvoorbeeld een gepensioneerde CEO van één van de klanten. Ik twijfel niet aan de kwaliteiten van de heer Spee maar met nieuw bloed uit de klantenkring had de organisatie toch belangrijke informatie en feedback van klanten kunnen krijgen. Daarnaast zou het leuk zijn als één van de commissarissen een dame zou zijn.

De voorzitter
Dat zijn begrijpelijke opmerkingen. Van de kandidaten die wij hebben gesproken, is de heer Spee simpelweg als beste kandidaat uit de bus gekomen. Dat hij bekend is met de heer

Schouwenaar is juist. Bij het opstellen van de profielschets voor een nieuwe benoeming in de raad van commissarissen zullen wij uw suggesties meenemen.

De heer Schouwenaar
Ter verduidelijking meld ik nog dat ik in 2004 bij Endemol ben vertrokken. Ik ben daar in 2007/08 nog één jaar als CEO terug geweest en daarna heb ik de onderneming definitief

verlaten. De heer Spee is daar in 2010 begonnen. Ik ben ook commissaris bij Stage Holding geweest en dat was ook voordat de heer Spee daar begonnen is. Wij kennen elkaar omdat ik weleens bij hem op bezoek ben geweest om te zien hoe het ging bij mijn oude bedrijf. Dat is de enige verbinding.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt verder niemand het woord wenst en brengt het voorstel tot benoeming van de heer J. Spee als lid van de raad van commissarissen in stemming. De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 4.079.616
Tegen: 24.594
Onthouding: 0

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

Voor	34.605.023
Tegen	24.594
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders voor dit voorstel stemmen en dat daarmee het voorstel is aangenomen. Derhalve is de heer Spee met ingang van heden benoemd als lid van de raad van commissarissen van de Vennootschap voor de periode die eindigt op de dag nadat de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2021 wordt gehouden.

Agendapunt 13 **Voorstel tot herbenoeming accountant**

De voorzitter stelt de herbenoeming van de accountant aan de orde.

De voorzitter:
Voorgesteld wordt om PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te benoemen tot accountant belast met het onderzoek als bedoeld in de wet.

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 herbenoeming van de accountant in stemming.
De voorzitter vraagt of er aandeelhouders tegen dit voorstel wensen te stemmen. Vervolgens vraagt de voorzitter of er aandeelhouders zijn die zich wensen te onthouden van stemmen.

Elektronische stemmen:
Voor: 4.104.210
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.629.617
Tegen	0
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders voor dit voorstel stemmen en dat daarmee het voorstel is aangenomen. Hiermee is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. benoemd tot accountant belast met het onderzoek als bedoeld in artikel 393 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2017.

Agendapunt 14 Rondvraag

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit voor de rondvraag.

De heer Tak
Ik heb een vraag over het hoogopgeleid technisch personeel waar moeilijk aan te komen is. Tussen de Syrische vluchtelingen zitten veel hoogopgeleide mensen. Echter hun diploma's worden hier niet erkend. Is er niet een mogelijkheid om in die vijver te vissen en na te gaan wat die kennis is? Een diploma is maar een diploma en hun kennis kan zeker gelijkwaardig zijn aan die van de Nederlandse ingenieurs.

De heer Van Barneveld

De vraag is of hier een bedrijfseconomisch belang speelt voor Brunel. U heeft mij niet horen zeggen dat wij een probleem hebben bij het vinden van hoogopgeleid technisch personeel. Ik heb wel gezegd dat er schaarste is. Het feit dat er enige schaarste is, is eigenlijk in het voordeel van ondernemingen zoals Brunel. Want wij zijn de partij die deze problematiek oplost en deze mensen kan vinden.
Wij gebruiken allerlei technieken waaronder zoekmachines, databases en netwerken om mensen te vinden en te selecteren. Ik weet niet of wij mensen uit Syrië plaatsen en daar gaan wij ons ook niet specifiek op richten. Op het moment dat deze mensen in onze zoeker komen en worden geselecteerd, dan zullen wij hen absoluut als kandidaat voordragen. Dat is toch een mechanisme waarbij wij de klant simpelweg de beste kandidaat willen voorstellen.

De voorzitter constateert dat niemand het woord wenst en sluit de rondvraag.

Agendapunt 15 Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun aanwezigheid en hun inbreng.

De voorzitter sluit vervolgens om 16:45 uur de vergadering en nodigt de aanwezigen uit voor de aansluitende borrel.

De voorzitter

Ir D. van Doorn

De secretaris

Mr M.J.J. Rijnja