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 14 mei 2018.

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 heren Schouwenaar, Spee en Van Barneveld, commissarissen, alsmede de heer Andringa, 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 door een op 29 maart 2018 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 11 mei 2017 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 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.

TELLING

De presentielijst is getekend door 56 aandeelhouders en/of gevolmachtigden. Voorafgaand aan de vergadering hebben 46 aandeelhouders hun stemmen langs elektronische weg uitgebracht. Vertegenwoordigd is een kapitaal van €1.036.296.
Gezamenlijk kunnen 34.543.185 stemmen worden uitgebracht. Dit vertegenwoordigt circa 68% van de op de registratiedatum uitstaande aandelen.

Agendapunt 2 Verslag van de directie over het boekjaar 2017

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

De heer Andringa
Het is voor mij wat eigenaardig om op het voorgaande jaar terug te blikken omdat ik pas sinds december van vorig jaar aan Brunel verbonden ben. Het jaar 2017 is door Jan Arie van Barneveld en Peter de Laat gebruikt voor de ombouw naar de mooie periode waarin de onderneming thans verkeert. Ik zou daarom graag beginnen met het geven van een nadere toelichting op onze strategie update die wij twee weken geleden met de buitenwereld hebben gedeeld. Daarna blikken wij terug op de resultaten van 2017 maar ook op het eerste kwartaal van 2018.

Om het bedrijf in de huidige versnelling nog beter te kunnen ondersteunen en ook de volgende versnelling te kunnen vinden, zijn in de reeds bestaande strategie accenten aangebracht. Brunel heeft een aantal kernelementen. Dat begint met het mooie merk Brunel. Brunel wordt gezien als een ondernemend, sterk en creatief merk. Wij brengen specialismen van een hoge kwaliteit en hanteren hoge werkstandaarden. Onze integriteit wordt in de wereld als zeer hoog ervaren.
De grote groei die Brunel jaren geleden heeft meegemaakt, was vooral gebaseerd op ontwikkelingen in de olie- en gasindustrie en dan met name upstream, de exploratie van olie en gas en alles wat daarmee te maken heeft. Bij dalende olieprijzen worden veel projecten echter gestopt en zijn dus alle professionals die wij daar aan het werk hebben op dat moment even niet meer nodig. De afhankelijkheid van een industrie is groot gebleken. De directie heeft in die periode besloten om de infrastructuur zoveel mogelijk in stand te houden en te

diversificeren. Daarmee kan in een volgende up turn niet alleen worden geprofiteerd van de successen in olie- en gasindustrie maar kunnen wij ook andere initiatieven oppakken. Als het bedrijf met dat sterke merk, met de mooie waarden van intgriteit en ondernemerschap maar ook met de aandacht die wij hebben voor mensen en de focus op de resultaten die wij met elkaar willen halen, goed wordt gericht dan is een volgende versnelling goed te vinden. Wij ondersteunen het merk en die versnelling onder andere door te investeren in een zeilrace. Om even stil te staan bij de keuze voor de sponsoring van een team in de Volvo Ocean Race tonen wij u een korte video.
Wij zijn trots op het team dat na een moeilijke start in de laatste twee etappes een eerste en een tweede plaats heeft gehaald. De aantrekkingskracht van Brunel wordt veel groter door de aandacht voor Team Brunel in (online) media en in de havens die tijdens de zeilrace worden aangedaan. Die aantrekkingskracht is van groot belang voor de doorontwikkeling van het merk. De race is na juni over maar de beelden kunnen nog lang worden gebruikt.

De diversificatie is belangrijk omdat wij niet louter afhankelijk willen zijn van Nederland, Duitsland en de wereldwijde olie- en gasindustrie. Wij willen onze wereldwijde infrastructuur en capaciteiten breder inzetten. Daarmee is in de afgelopen jaren een aanvang gemaakt en in de resultaten van het eerste kwartaal zijn al successen zichtbaar. Om onze infrastructuur in andere segmenten zoals bijvoorbeeld mijnbouw en hernieuwbare energie te gebruiken, en ook in die andere segmenten herkend en erkend te worden als een onderscheidend specialistisch merk zal moeten worden geïnvesteerd. Onze infrastructuur, mensen en systemen zijn niet vanzelfsprekend ook al de besten voor andere segmenten. Wij moeten ons zelf daarin trainen, maar wij zullen ook specialistische kennis voor die segmenten van buiten moeten aantrekken. Wij zullen ook acquisities kunnen doen om de eversnelling waar nodig te bewerkstelligen. Vorig jaar is in Australië SES Labour Solutions overgenomen. Dat bedrijf levert operators voor de mijnbouwindustrie en kan ons verder helpen bij het uitbouwen van het segment mijnbouw. Een ander voorbeeld is de snelle ontwikkeling in het Midden-Oosten waar olie en gas nog steeds belangrijk zijn maar overheden investeren in zonne-energie. Wij tonen u een korte video over Brunel in Koeweit dat momenteel 800 man op een project voor hernieuwbare energie aan het werk heeft. Dat segment sluit goed aan bij onze aanwezigheid en bekwaamheden maar wij zullen verder moeten investeren om ook in het segment van hernieuwbare energiebronnen als superspecialist te worden gezien.

Om dit soort projecten ook in de toekomst te kunnen bemensen moeten wij grote gemeenschappen van professionals bouwen. De wereld van werk is ingewikkeld geworden. Professionals zijn niet meer zo makkelijk te vinden en zij hebben keuze. Daarom moeten wij ervoor zorgen dat wij een aantrekkelijke gemeenschap vormen die kennis biedt, mensen aan elkaar verbindt die kennis met elkaar kunnen uitwisselen maar hen ook plezier geeft waardoor professionals graag voor Brunel willen werken. Brunel moet de partij zijn die mooie projecten bij mooie klanten heeft en goed zorgt voor de doorontwikkeling en toekomstige inzetbaarheid

van haar professionals. Dit kan weleens de meest onderbelichte maar ook belangrijkste factor zijn voor een succesvol Brunel in onze industrie. Kijkend naar de demografische verwachtingen worden de skills mismatch en schaarste op de arbeidsmarkt groter en moet worden geïnvesteerd in de Brunel academy en Brunel community om de mensen naar ons toe te trekken. In dit kader toon ik een video over een Pretty Good Knowlegde, een samenwerking met twee vooraanstaande Amerikanen op het gebied van big data. Door de unieke propositie en specifieke positionering is Brunel veel aantrekkelijker geworden voor dataspecialisten. Dit is een voorbeeld van een gemeenschap waarmee Brunel in de toekomst onderscheidend kan zijn en op dit moment in Nederland al is.

De laatste pijler van de strategie is de positionering in de markt. Wij zijn al aardig gediversifieerd in Nederland en in Duitsland hebben wij een mooie engineering positie maar in de rest van de wereld willen wij meer diversificeren in andere sectoren. Wij willen gemeenschappen vormen waar professionals graag bij willen horen en daarmee andere professionals aantrekken om in de toekomst ook onze klanten te kunnen bedienen. Maar ook de binnenkant van de organisatie wordt iedere dag uitgedaagd. De wereld gaat steeds sneller en vraagt om steeds constantere en hogere kwaliteit. Wij zullen ervoor moeten zorgen dat wij die kwaliteit en snelheid bij kunnen houden. Wij starten initiatieven om met de bestaande digitale tools, op de eerste plaats is dat een hele sterke IT-infrastructuur, de organisatie op globaal niveau te kunnen volgen, controleren en aanpassen, bijvoorbeeld op gewijzigde privacywetgeving. Met de digitale tools die daaraan gekoppeld zijn of daaraan in de toekomst gekoppeld gaan worden, zullen wij moeten blijven zoeken naar versnelling en constante hoge kwaliteit in de organisatie met flexibiliteit in kosten. De productiviteit van de organisatie moet ook continue omhoog. Er is altijd een uitdaging in de buitenwereld als het over marges gaat en dan moeten wij in staat zijn om met de kosten van de organisatie mee te kunnen bewegen. Wij denken dat door toepassing van de lean six sigma methodiek stappen kunnen worden gemaakt om onze organisatie op hoogkwalitatieve manier te kunnen ondersteunen met onze werkprocessen en onze systemen.

Onderdeel van de sterke organisatie maar ook met de blik naar buiten gericht, is de digitale strategie. De ontwikkelingen in bedrijven en buitenwereld gaan verschrikkelijk snel. De grote technologiebedrijven hebben platforms ontwikkeld waar vraag en aanbod elkaar door middel van optimale zoekfuncties ontmoeten. Er wordt gewaarschuwd dat digitalisering een deel van de business kan wegnemen maar ik denk dat het een enorme kans geeft om een grotere rol te kunnen spelen op het hele HR-vlak. Dat moeten wij omarmen en wij moeten zorgen dat wij vooroplopen. In onze digitale strategie gebruiken wij de digitale mogelijkheden niet alleen om beter en sneller te werken maar ook voor betere communicatie met onze klanten en kandidaten. Een onderdeel van die strategie is ook een onderzoek naar gedeeltelijke automatisering van onze business door middel van een platform waarop vraag en aanbod bijna vanzelf bij elkaar komt. Vorig jaar is gestart met een initiatief om een platform te bouwen

en te testen of daarmee volume kan worden gecreëerd. Op basis van de ervaringen kan worden bekeken wat dit voor Brunel kan betekenen. Wij tonen u twee korte wervingsvideo's van 'Pack', onze pilot om te ervaren hoe technologie vraag en aanbod op de arbeidsmarkt bij elkaar kan brengen. Pack is in het afgelopen kwartaal in Amsterdam beperkt op de markt gebracht.

De strategie update gaat uiteraard ook over klanten. Wij hebben klanten die wij niet helemaal uitnutten en denken dat wij daar wat meer aandacht op kunnen vestigen. Wij hebben klanten die wij in één land of gebied heel goed bedienen maar die ook vragen hebben in andere gebieden. Dat had te maken met de eerdere focus die buiten Nederland en Duitsland lag op de upstream olie- en gassector. Nu wij in meerdere verticals kunnen werken, kunnen wij onze bestaande klanten in meer verticals vinden, bijvoorbeeld in windenergie. Door ons op een iets andere manier te organiseren om die klanten in meerdere regio's te kunnen bedienen, zien wij een grote kans voor Brunel.
Wij gaan ook teruggeven aan de maatschappij met de duurzaamheidsagenda. Als professionele HR-dienstverlener hebben wij op veel plekken in de wereld een bijzondere competentie. Wij kunnen mensen een stapje verder helpen in hun leven. Wij weten hoe iemand die nog net niet zijn verhaal op orde heeft of nog net niet over de laatste vaardigheden beschikt dichter bij de arbeidsmarkt kan worden gebracht. Dat is ons dagelijks werk. Maar er zijn ook groepen die iets meer hulp nodig hebben en die een wat grotere afstand hebben om bij een baan te komen. Wij zien het als een waardevolle mogelijkheid voor Brunel om die vaardigheden die wij in de organisatie hebben ook in te zetten voor groepen die een net iets grotere afstand tot de arbeidsmarkt hebben. Het global managementteam gaat een groep kiezen en daar gaan wij onze vaardigheden voor inzetten.

Het begint echter met de interne groep in de eigen organisatie. Zonder een intern topteam kunnen al die zojuist opgesomde zaken niet worden gedaan. Ik ben overdonderd door de leuke, energieke en enthousiaste mensen bij Brunel. Ik besef dat de buitenwereld doordendert met digitale ontwikkelingen, skill ontwikkeling en nieuwe generaties die de arbeidsmarkt betreden. Wij zullen onze eigen teams ook continue moeten bijscholen om die snel veranderende wereld te kunnen blijven sturen en gebruiken om onze successen te halen. Wij gaan een breder HR-programma inrichten waarbij wij talent- en management development programma's gaan starten. Wij zullen daarbij ook naar successieplanning moeten kijken en zorgen dat voor alle kritieke posities een opvolger in de eigen organisatie klaar staat mocht dat nodig zijn. Wij doen dat samen met het global leadership team waarin de leiders van de grootste regio's samen met corporate IT, marketing, financial & control, HR en legal aan tafel zitten.

U hebt in het kwartaalbericht kunnen lezen dat wij gaan rapporteren op basis van de manier waarop wij de organisatie sturen. Wij hebben daarin alle regio's genoemd maar nog niet op

alle regio's gerapporteerd. Wij willen alleen op regio's rapporteren die ook een significante bijdrage hebben in het bedrijf. Alleen als een regio op wat langere termijn meer dan 10% van omzet of winstgevendheid bijdraagt is dat een goed moment deze in onze rapportage mee te nemen. De managementstructuur is dat wij grote regio's in één team hebben en dat team rapporteert aan de directie.

De heer Andringa geeft de aandeelhouders gelegenheid tot het stellen van vragen naar aanleiding van de strategie update.

De heer Spanjer
Het klinkt wel leuk wat u wilt maar de engineers die u zoekt zijn wereldwijd schaars. En u krijgt nieuwe projecten aangeboden. Je kunt niet een persoon drie of vier projecten op hetzelfde moment laten doen. Hoe ziet u het aantrekken van nieuwe engineers op universiteiten?

De heer Andringa
Dit is natuurlijk een van de grootste uitdagingen van Brunel. Jan Brand heeft mij verteld hoe hij ooit in Delft is begonnen met mensen enthousiast te maken voor een baan. Dat is eigenlijk wat wij iedere dag doen. Wij moeten zorgen dat de engineers die beschikbaar zijn of nog net niet beschikbaar zijn enthousiast worden gemaakt voor die baan die wij hebben. Dat is het belangrijkste werk van onze sales. Onze collega's zijn iedere dag bezig dat enthousiasme over te brengen. Daaromheen moeten wij een aantal zaken en organiseren. Wij zorgen dat wij traineeships hebben, dat wij mensen in vroeg stadium bij de Brunelgemeenschap krijgen en scholen kandidaten bij zodat men geschikt is voor die baan. Wij moeten de mensen ook weg kunnen trekken bij een concurrent doordat wij aantrekkelijker zijn en een betere propositie hebben. Al die activiteiten vinden plaats. Het wordt moeilijker maar het wordt voor onze klanten nog moeilijker want het is ons specialisme en onze klant doet het erbij.

De heer Dekker
Ik vertegenwoordig de Vereniging van Effectenbezitters. Kunt u kwantificeren met welke additionele investeringen u de komende jaren deze strategie denkt uit te gaan voeren?
Ik neem aan dat de stijging van personeel in de komende jaren doorloopt maar over welke bedragen in jaren gaat het dan; de investering in mensen, uitbreiding van vestigingen etcetera. Aannemende dat u bij deze diversificering een bepaalde focus houdt, gaat u ook vestigingen sluiten?

De heer Andringa
Wij doen geen uitlatingen over de euro-investering die bij de initiatieven past. De meeste initiatieven lopen en zijn al onderdeel van de cijfers zoals die zijn gepresenteerd. Markten waar wij heel snel groeien zoals nu in Nederland en Duitsland zullen wij moeten ondersteunen met het zo nu en dan bijplaatsen van accountmanagers. Dat is een gebalanceerd proces. Op

veel andere plekken in de organisatie komen er geen mensen bij en kunnen wij productiviteitstijging met de omzetgroei laten zien. Ik heb niet aan willen geven dat wij vestigingen gaan openen. Wij gebruiken de huidige infrastructuur voor onze groei. Daar waar wij mogelijkheden zien om via acquisities kennisleiderschap in bepaalde specialismen binnen te halen, zullen wij dat niet nalaten. Natuurlijk staat de infrastructuur altijd ter discussie als er niet wordt bijgedragen en dat zullen we ook blijven doen in de toekomst.

De heer Dekker
Waar staan uw concurrenten op dit moment? Vorig jaar werd gezegd dat die nogal waren aangeslagen en rode cijfers schreven. U hebt ongetwijfeld ook een sterkte/zwakte analyse gemaakt.

De heer Andringa
Deze vraag moet per markt worden gesteld. Wij hebben verschillende posities in de verschillende gebieden. Nederland is een heel andere markt dan Duitsland, en Nederland en Duitsland laten weer een andere dynamiek zien dan heel veel andere landen. Wij hebben een aantal concurrenten buiten Nederland dat ook erg gericht is op de olie- en gas wereld. Die hebben in hun resultaten een vergelijkbaar patroon laten zien maar hebben niet altijd dezelfde strategische richting gekozen om daaruit te komen. Er zijn spelers die meer in MSP of andere HR-oplossingen voor klanten zijn gegaan, er zijn spelers samengegaan, er zijn spelers verdwenen uit de markt en wij zien nog steeds dat een aantal wereldspelers worstelt in resultaat en zeker met de cashpositie. In Nederland en Duitsland is echt wel een aantal concurrenten dat een snellere ontwikkeling heeft laten zien. Dat is aanleiding om te leren wat zij wel/niet hebben gedaan en de elementen die wij daaruit leren, nemen wij mee in onze strategie.

De voorzitter constateert dat niemand meer vragen heeft over de strategie update waarna de heer Andringa overgaat naar de bespreking van de resulaten 2017.

De heer Andringa
Ik benoem de belangrijkste punten van 2017 en licht daarna de cijfers van het eerste kwartaal 2018 kort toe.

Als je naar de totale 2017 cijfers kijkt, zou je het wellicht niet zeggen maar het herstel is gekomen. Na een periode van drie tot vier jaar worstelen en klaarzetten voor de opvolger heb ik in december 2017 het stokje van Jan Arie van Barneveld overgedragen gekregen. Dat is ook ongeveer het moment waarop de teller van het aantal werkenden weer begon te stijgen en vanaf dat moment vrijwel iedere week is gestegen. De versnelling van het herstel is in 2017 gecreëerd door Jan Arie van Barneveld en Peter de Laat en ik kan alleen maar zeggen dat ik

blij ben dat ik bij zo'n mooi bedrijf in deze fase de positie van Jan Arie van Barneveld heb mogen overnemen.

Wij zijn het jaar geëindigd met records in Nederland en Duitsland en die records zijn ondertussen alweer gebroken. In het laatste kwartaal van 2017 hebben wij een verbetering van het resultaat laten zien. Deze ontwikkeling is in het eerste kwartaal 2018 gecontinueerd. De acquisitie van het mijnbouwbedrijf in Australië is direct gaan bijdragen en is een mooie toevoeging aan ons bedrijf. Wij zagen ook dat er in de regio's buiten Nederland en Duitsland, - Global Business - een betere ontwikkeling was naar het einde van het jaar. De kaspositie aan het einde van het jaar was €126 miljoen.

De grafieken laten zien dat wij door het jaar heen zijn gaan groeien. In Nederland was sprake van een snelle groei met 16%. Gecorrigeerd voor werkdagen was die groei in het eerste kwartaal van 2018 zelfs 19%. Er is nauwelijks groei in de interne organisatie ondanks de investeringen die zijn gedaan. In Duitsland en Nederland is geïnvesteerd om de groei aan te wakkeren. In de andere regio's is ingegrepen waar dit moest en zijn de kosten behoorlijk teruggebracht. Aan het einde van het jaar hadden wij 9.589 mensen aan het werk, momenteel is dat 11.500. Dat komt onder andere door grote projecten in Koeweit. Die regio draagt nadrukkelijk bij aan het hoge aantal medewerkers. Ook Nederland en Duitsland hebben op dit moment een recordaantal mensen aan het werk.
Bij Global Business was halverwege 2017 weer groei zichtbaar en die ontwikkeling heeft naar het einde van het jaar mooi doorgezet. In het laatste kwartaal zit ook SES, dat is de versnelde groei in gross profit en kosten. De ontwikkeling in Duitsland is consistent en is in het eerste kwartaal 2018 iets versterkt. In Nederland is in 2017 in een ongelofelijke accelaratie toegewerkt naar 16% groei in het vierde kwartaal. Nederland heeft in 2016 een zwaar jaar gehad met de wet deregulering beoordeling arbeidsrelaties (DBA) en heeft toen afscheid genomen van veel freelancers. Dat heeft ook kansen gebracht want bijna alle mensen die wij in 2017 aan het werk hadden, zijn mensen die bij ons op de payroll staan en dat is terug te zien in de hogere marge.
De totale omzet van €790 miljoen is een lager getal dan wij zouden willen maar in dat getal zitten veel verhalen van omslag in het midden van het jaar en een veel beter eind van het jaar.

In het eerste kwartaal van 2018 hebben wij de groei van het einde van 2017 kunnen doorzetten. Van accelaratie van herstel is nu sprake van acceleratie van de groei in bijna alle regio's. In Zuidoost-Azië liep nog een aantal grote projecten die halverwege 2017 zijn gestopt. In deze regio zat de meeste upstream activiteit met scheepswerven en bouw van installaties voor de olie- en gasindustrie. Daarmee is dit ook het gebied dat in de cyclus weer het laatst op gang zou moeten komen maar wij zijn positief verrast dat de pijplijn er goed uitziet. Wij verwachten daar verbeterde resultaten naar het einde van het jaar.

De winstgevendheid ontwikkelt mooi. Wij hebben in dit kwartaal ook de gelegenheid genomen voor de strategie update zoals u die zojuist gehoord hebt. Die heeft ook geresulteerd in een andere segment reporting waarin wij niet meer op Global Business rapporteren maar juist toe willen naar de regionale sturing van het bedrijf en daarmee ook een regionale rapportage van de resultaten.

De leider van Duitsland stuurt ook Oostenrijk, Zwitserland en Tsjechië aan. Vanaf nu presenteren wij deze regio in de kwartaalrapportages als DACH-regio. Daar is 5% gegroeid, gecorrigeerd voor werkdagen 8% groei. In de laatste weken zien wij jaar over jaar 7.5% groei in het aantal werkenden. In combinatie met de stijging van de tarieven in Duitsland verwachten wij ook in Duitsland hogere groei in de komende periode.
Nederland heeft een fantastische groei laten zien die behoorlijk lijkt door te gaan. Vooral de business lines IT en Engineering laten een snelle ontwikkeling zien.
Australië groeit met 15% maar daar zit voor een deel ook de acquisitie in. Daar is ook sprake van ongunstig valuta-effect. Overall is 9% groei een mooie weergave van de prestatie van onze medewerkers.
De groei levert ook leverage, een hogere winstbijdrage dan dat de revenue is gegroeid en wij zijn trots een winst van €7.2 miljoen in Q1 te kunnen presenteren.

Wij verwachten dat de groei in Nederland en het Midden-Oosten doorzet. Wij zien ook Duitsland iets versnellen. De nieuwe diversificatie en de investeringen die we al in digitale tools doen, beginnen versneld op te leveren. Koeweit is een voorbeeld maar wij doen ook mijnbouw en proberen voor Duitse automotive klanten de eerste plaatsingen in Amerika te realiseren. Er zijn op veel meer plekken voorbeelden te noemen waarbij die strategie die vorig jaar is ingezet en die wij nu op globaal niveau willen uitrollen al de eerste effecten heeft. Met de investeringen die reeds gedaan zijn in de grotere teams in Nederland en Duitsland verwachten wij dat die groei op een versnelde manier ook de winstgevendheid positief zal blijven beïnvloeden.

De voorzitter dankt de heer Andringa 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 Scholtens
Kunt u toelichten waarom de winst in de DACH-regio zo gedaald is in het eerste kwartaal?

De heer Andringa
Daar zit een enorm effect in van werkdagen. Het eerste kwartaal in Duitsland had twee

werkdagen minder en de DACH-regio is voor ons een grote regio. Deze werkdagen hebben bijna €2 miljoen effect op het resultaat. Na toepassing van deze correctie is het resultaat veel beter. Ook in de brutomarge zie je dan dat er feitelijk een constante ontwikkeling is.

De heer Van Riet

In Spanje zijn al de maatschappijen in handen van de overheid en daar mag je geen elektriciteit opwekken via zonnepanelen. Probeert u de EEG te beïnvloeden dat dit wel mag?

De heer Andringa

Dat wist ik niet. Nee, we zijn niet bezig om de Europese Commissie daarop aan te spreken. Overigens zien wij de ontwikkeling in de hernieuwbare energiebronnen voor een groot deel ook buiten Europa. De oliestaten in het Midden-Oosten voorzien dat zij over circa 10-15 jaar aan het einde van de oliecapaciteit zitten en kunnen nu nog veel verdiensten in het land herinvesteren. Dat gebeurt in infrastructuur maar ook in hernieuwbare energiebronnen.

De heer Abrahamsen

Wij worden overspoeld door een vloedgolf van positieve geluiden. Dat doet ons natuurlijk goed. U hebt op dit moment grote projecten o.a. in het Midden-Oosten. Bent u niet bang dat u voor hetzelfde probleem gesteld gaat worden als Arcadis dat ook grote projecten had in het Midden-Oosten en daar met betalingsproblemen van opdrachtgevers werd geconfronteerd?

De heer De Laat

De vergelijking met Arcadis hebben wij de afgelopen maanden vaak gehoord. Tot op heden hebben wij geen problemen met het incasseren van vorderingen in het Midden-Oosten. De betalingstermijnen zijn weliswaar langer dan in de rest van de wereld gebruikelijk is maar worden wel nageleefd.

De heer Dekker

Met betrekking tot de nieuwe strategie ben ik benieuwd naar de bandbreedte van uw inschatting van de omzetgroei in de komende vijf jaren. U zegt bijzonder weinig; u zegt de investeringen niet en u zegt de opbrengst niet. Dat blijft een beetje een black box.

De heer Andringa

Wat wij hebben gezegd in het persbericht is dat ons plan is om oude records te breken. Wij hebben daar geen tijdspad aan gekoppeld maar bij voorkeur wel voor mijn pensioen.

De heer Dekker

Een van uw belangrijke middelen betreft de mensen die u kunt detacheren. Welk percentage van de olie- en gasspecialisten hebt u nu elders kunnen plaatsen op andere werkterreinen?

De heer De Laat

Dat percentage is niet helemaal te herleiden omdat wij de mensen niet op die manier volgen. Op dit moment is dat nog een beperkt percentage omdat die andere markten vragen om andere expertises en dus ook andere professionals.

De heer Dekker

Dus in wezen is tweederde of driekwart van uw olie- en gasspecialisten tijdelijk uit het zicht.

De heer De Laat

Niet uit het zicht, zij werken op dit moment niet voor ons. Daar zit ook een trend in die zorgelijk is voor de olie- en gasindustrie omdat een groot deel van die specialisten de pensioenleeftijd bereikt of heel iets anders is gaan doen en dus niet terugkeert. Het aankomend tekort betekent voor ons een kans in de toekomst.

De heer Dekker

Bij risicotrends wordt aangegeven waar risico's groter en kleiner worden. Wat is de achtergrond voor het groter worden van het compliance risico?

De heer Andringa

De wereld is complex, wij werken in 37 landen en er zijn trends waarmee nadrukkelijk rekening moet worden gehouden. De waarden van Brunel waarmee wij intern en met onze klanten en professionals werken, zijn belangrijk. Die bepalen in hoge mate onze integriteit en compliance. Naast de investeringen in de cultuur van integriteit en compliance moeten wij ook controles inbouwen. Dat hebben wij gedaan in onze IT-systemen, finance & control systemen en onze contractevaluatie. Daarmee houden wij vooraf maar ook tijdens een project in de gaten waar de risico's liggen en toetsen wij de naleving van wet- en regelgeving.

De heer Wiersma

Ik vertegenwoordig Add Value Fund.
Kunt u iets meer zeggen over de overnamestrategie in termen van omvang, regio en vertical? Daarnaast zouden wij graag iets meer willen weten van de nieuwe business venture in Amerika.

De heer Andringa

In de strategie gaat het er vooral om dat wij in een aantal verticals leidend specialisme willen hebben. Wij willen daar herkend worden zoals wij ook in upstream olie en gas herkend worden. Onze acquisitiestrategie zal dus allereerst gericht zijn op de segmenten waarin wij in de toekomst die positie willen ontwikkelen en die hebben wij gedeeld in onze strategie update. De tweede factor is geografie. Kijkend naar de volwassenheid van de organisaties in Nederland en Duitsland zou het logisch zijn om daar toe te voegen. Echter wij hebben daar al

een grote marktpositie en de acquisitietargets zijn op dit moment nogal prijzig. Dus dat zijn niet onze eerste markten. In Amerika zouden wij graag veel groter willen zijn maar wij zien ook mogelijkheden in Australië, en misschien wel in gebieden waar wij op dit moment een hele kleine positie hebben zoals in Scandinavië. Wij bekijken afhankelijk van het eerste focusgebied de specialismen die wij tegenkomen en dan is het tweede criterium of het past bij onze gebiedsprioritering.
Wij zijn niet primair gericht op veel volume. Volume creëert voor ons een complexiteit die niet past bij onze cultuur en brengt het risico op cultuurafbraak. Wij denken meer in de vorm van SES, €30 miljoen maar het mag om een grotere stap te kunnen maken ook weleens €80 miljoen zijn. Wij moeten het niet overdrijven om te zorgen dat wij het kunnen behappen met onze cultuur.
Brunel Industrial Services in Amerika is een activiteit waarmee wij construction & maintenance projecten aannemen. Het bedrijf heeft de eerste vier opdrachten lopen maar dat hadden er meer moeten zijn. Wij bezien met die organisatie hoe dit kan versnellen.

De heer Wiersma
Kunt u iets zeggen over de multiples die jullie bereid zijn te betalen. Jullie hebben natuurlijk een behoorlijke oorlogskas voorhanden.

De heer Andringa
Dat hangt helemaal af van wat we vinden maar in principe zo laag mogelijk. Wij gaan absoluut voor kwaliteit. In onze industrie is het management een van de belangrijkste factoren. Als wij hoge kwaliteit vinden dan zullen wij daarvoor ook moeten betalen.

De heer Tak
Ik wil het bij Nederland houden. Ik heb van het weekend een stuk gelezen over de gigantische uitbreiding van zonnepanelen in het noorden van het land. Er blijkt sprake te zijn van corrupte handel rondom powerfields en groencertificaten, bijvoorbeeld de aan- en verkoop van landbouwgrond op een dag tegen een verdubbelde prijs. Ik denk dat dit weleens helemaal verkeerd kan gaan aflopen. Bent u bekend met powerfieldconstructies?

De heer Andringa
Dat is mij niet bekend. Wij leveren engineers aan klanten. Als dit waar is, zal deze industrie daar even een probleem hebben maar wij zien zonne-energie meer buiten Nederland. Projecten in Nederland betreffen vooral windenergie. Klanten waar wij al veel mee werken op offshore projecten zien wij zich uitdrukkelijker richten op windenergie en in die sector willen wij graag met de klanten meegroeien.

De voorzitter constateert dat niemand het woord wenst en gaat over naar het volgende agendapunt.

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 2017

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 2017.

De heer Jongerius
Zoals te doen gebruikelijk zal ik een toelichting geven op onze werkzaanheden en bevindingen in het kader van de controle van de jaarrekening waarbij wij op 23 februari 2018 een goedkeurende controleverklaring hebben verstrekt.
Wij hebben onze werkzaamheden in nauw overleg met de directie en commissarissen voorbereid. Wij dienen elk jaar een auditplan in waarin wij op basis van risicoanalyse een voorstel doen over de benadering van onze controle, dat wil zeggen de te identificeren deelnemingen waar wij onze controlewerkzaamheden gaan verrichten. Wij hebben circa 82% van de wat wij noemen componenten van Brunel gecontroleerd, en ofwel Martin Bond of ik of een van onze teamleden is daar ook geweest om de controlebevindingen te bespreken. Voor de rest van de deelnemingen hebben wij onze controlewerkzaamheden op afstand kunnen verrichten.
Wij doen de controle met een materialiteitsweging. De materialiteitsweging is een afweging op basis van een kwantitaitieve evaluatie van het resulaat dat voorligt en ook van allerlei aspecten daaromheen die uw oordeelsvorming over de jaarrekening zouden kunnen beïnvloeden. Het afgelopen jaar hebben wij gewerkt met een materialiteit van €850k. Die is lager dan het jaar daarvoor en dat heeft alles te maken met het resultaat. Naar aanleiding van van onze werkzaamheden hebben wij gerapporteerd aan de raad van commissarissen in het accountantsverslag en ook aan u hebben wij de thema's voorgelegd die wij de kernpunten van

onze controle zouden willen noemen. Het kernpunt dat wij vooral in de afgelopen jaren met u hebben gedeeld, ging over de waardering van het werkkapitaal, en met name de debiteuren en het onderhandenwerkrisico. Dat zat met namen in de energy business en wij hebben gemerkt dat in het afgelopen jaar dat risico lager is geworden. Enerzijds omdat wij zagen dat de business op zichzelf stabiliseerde, anderzijds omdat wij geen verliezen of afboekingen hebben aangetroffen bij de verschillende ondernemeningen die in deze sector opereren. Daarmee vonden wij het verantwoord om dat punt nu niet zwaar aan te zetten.

Andere thema's hebben wij wel aan u voorgehouden. Er is opnieuw naar de post rondom de fiscale verliezen in Amerika gekeken. Brunel heeft een verleden gekend van fiscale verliezen in Amerika en voor die verliezen is een waardering aangehouden van het daarmee samenhangende belastingvoordeel. Wij hebben vastgesteld dat de daling van de waardering vooral samenhangt met de aanpassing van tarief zoals dat in Amerika is afgekondigd. Wij hebben ook naar het perspectief van de onderneming gekeken en naar de wijze waarop het budget zal worden uitgevoerd en opgepakt. Daardoor hebben wij vertrouwen dat deze post op de juiste manier gewaardeerd is.

Wij hebben voorts gesproken over compliance, het naleven van wet- en regelgeving met name rondom verloning. Dat is binnen deze onderneming complex omdat men te maken heeft met een divers stelsel van systemen in de landen waar Brunel opereert en die niet altijd even stabiel zijn in termen van toepassing of wijziging van regelgeving. Dat geven wij mee aan onze collega's in de landen en daar hebben wij ook zelf veel aandacht voor. Wij rekenen alle verloningsaspecten na en beoordelen in hoeverre die juist zijn toegepast.

Tot slot vonden wij het belangrijk om in de jaarrekening ook aan u mee te geven wat wij in het kader van de accountantscontrole aan de acquistie van SES hebben gedaan. Wij hebben kennisgenomen van de waarderingsexercitie die door Brunel zelf met behulp van derden is gedaan. Voorts hebben wij kennisgenomen van de wijze waarop het identificeren van de assets van SES heeft plaatsgevonden. Wij hebben onze eigen waarderingsspecialisten ingezet om bijvoorbeeld de waarderingen van de intangible assets nog eens te beoordelen. Dit resulteert ook in een post goodwill die wij in continuïteit op impairment risico's zullen beoordelen. U kunt erop vertrouwen dat getallen in de toelichting in de jaarrekening zijn gebaseerd op een goede acquisitieanalyse.

Wij hebben vervolgens geconcludeerd dat het jaarverslag in lijn is met onze bevindingen bij de jaarrekeningcontrole. Dat is niet onbelangrijk omdat in het jaarverslag uitspraken worden gedaan over risicobeheersing en corporate governance. Voorzover wij hebben kunnen beoordelen, is dat verslag ook in lijn met hetgeen wij zien in onze accountantscontrole en dat geven wij ook expliciet aan in onze verklaring. Dit zijn wat mij betreft op de hoofdlijnen onze bevindingen.

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

De heer Spanjer

Hoe heeft u cybersecurity gecontroleerd want dat is natuurlijk een hot item. En welke aanbevelingen heeft u gedaan? Hoe is dit bedrijf bij wijze van spreken beschermd tegen hackers die in Roemenië op een achterkamertje vreemde dingen uithalen als op 25 mei de AGV geldt? PwC heeft ook specialisten en ik neem aan dat die u die specialisten heeft gevraagd dit onder de loep te nemen.

De heer Jongerius

Ik zou willen dat ik u in voldoende mate van detail antwoord kan geven maar onze accountantscontrole is niet gericht op het risico van hacken en clompliance met de algemene verordening gegevensbescherming (AVG). Dit is wel een onderwerp waar wij in het kader van de beoordeling van de interne beheersing naar kijken. Hoe robuust zijn de systemen en hoe robuust zijn de maatregelen die het management neemt om te zorgen dat zij zich hierop prepareert. Wij kunnen zeggen dat ook het management zich volledig bewust is van hetgeen er over een paar weken staat te gebeuren. Ik denk dat het aan het management is om u verder te informeren over de status.

De heer De Laat

Ik denk dat dit op de eerste plaats onze verantwoordelijkheid is. De heer Andringa heeft al gesproken over de IT-omgeving van Brunel. Wij doen er alles aan om te zorgen dat wij over een paar weken aan de AVG voldoen, maar ook dat onze omgeving veilig is en veilig blijft. Daar vragen wij ook assistentie van derden bij om dit te testen. Een klein onderdeel daarvan is ook onderdeel van de controle van de interne beheersing door PwC. Wij zien wekelijks fraudepogingen waarbij de 'CEO' vanuit de meest vreemde landen aan medewerkers verzoekt om geld over te maken. Die risico's onderkennen wij en daar informeren wij onze organisatie voortdurend over.

De heer Dekker

Hoeveel missatements hebt u dit jaar geconstateerd en hoe verhoudt dat zich met het jaar 2016?

De heer Jongerius

Ik heb net de materialiteit aangegeven. Dat is voor ons de meetlat. Wij hebben onze bevindingen en de ongecorrigeerde verschillen aangelegd tegen de materialiteit en die bleven ruim binnen de grenzen van datgene wat wij het materialiteitsrisico noemen.

De heer Dekker

Ongetwijfeld heeft Brunel claims en arbitrages lopen. Zit daar nog enig risico in?

De heer Jongerius

Als wij een risico hadden gevonden op dit terrein dat wij zouden beschouwen als een kernpunt van onze controle dan hadden wij dat met u gedeeld.

De heer De Laat

Als wij significante claims zouden hebben, stonden die in de jaarrekening toegelicht.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt niemand meer het woord wenst en brengt de vaststelling van de jaarrekening 2017 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: 4.168.428
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.534.185
Tegen	0
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat er geen bezwaar is tegen vaststelling van de jaarrekening zoals op 23 februari 2018 akkoord bevonden door de raad van commissarissen. Hiermee is de jaarrekening voor het jaar 2017 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: 4.016.428
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34,534,185
Tegen	0
Onthouding	0

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 2017 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 heer Spanjer
Ik maak uit pagina 23 van het jaarverslag op dat de heer Schouwenaar de audit committee is. Heeft hij in zijn eentje vergaderd?

De heer Schouwenaar
Ik vergader uiteraard met het bestuur en de accountant maar vanuit de raad van commissarissen was ik het afgelopen jaar de enige commissaris in de audit committee en tevens voorzitter van de audit committee.

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: 4.016.428
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.534.185
Tegen	0
Onthouding	0

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 2017 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. Voorgesteld wordt om een contant dividend uit te keren ter hoogte van €0,15 per gewoon aandeel van nominaal €0,03. Dit komt neer op een uitkering van 99% van het resultaat per aandeel over het boekjaar 2017. Het restant 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 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: 4.016.428
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.534.185
Tegen	0
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat de winstbestemming en het voorstel tot uitkering van dividend is goedgekeurd en dat over 2017 een contant dividend wordt uitgekeerd van €0,15 per gewoon aandeel van nominaal €0,03. Het restant van de winst zal worden toegevoegd aan de algemene reserve.

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 14 november 2019, 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: 4.016.428
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.534.185
Tegen	0
Onthouding	0

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders voor dit voorstel stemmen en dat derhalve de raad van bestuur tot 14 november 2019 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 14 november 2019, 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: 4.016,428
Tegen: 0
Onthouding: 0

.

Voor	34.534.085
Tegen	100
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 14 november 2019 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 14 november 2019, 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: 4.015.506
Tegen: 922
Onthouding: 0

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

Voor	34.533.263
Tegen	922
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 14 november 2019 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 een 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 heer Dekker
We zullen het niet over het verleden hebben waar u nadrukkelijk hebt gekozen voor ervaring maar het zou natuurlijk wel fijn zijn als u een plan had voor verversing van de raad van commissarissen in de toekomst. De heer Schouwenaar is met 17 jaar zo'n beetje de langstzittende commissaris. Is er een plan?

De voorzitter
U ziet dat ik aftreed na voltooiing van mijn termijn. Daarmee maakt ervaring plaats voor vernieuwing, hetgeen overigens ook reeds gebeurd is met de benoeming van de heer Spee. Ik ga ervan uit dat men aan de slag gaat om een frisse man of vrouw te vinden die aan de wensen voldoet. Ten tijde van de herbenoeming van de heer Schouwenaar zat de onderneming nog in de cruciale fase van wisseling van CEO. Om die reden hebben wij toen de kennis en kunde van de heer Schouwenaar boven de best practice uit de de corporate governance gesteld. Dat hebben wij uitgelegd en daar was behoudens de VEB het merendeel van de aandeelhouders het mee eens.

De heer Dekker
Ik had liever gehoord dat wij binnen een half jaar een nieuwe commissaris tegemoet konden zien.

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

Agendapunt 12 **Voorstel tot herbenoeming van de heer P.A. de Laat als lid van de raad van bestuur**

Voorzitter:
Voor dit agendapunt verwijs ik naar de in de agenda gegeven toelichting.

De heer P.A. (Peter) de Laat werd in 2014 benoemd tot lid van de raad van bestuur voor een periode van vier jaren. Op basis van zijn bijdrage aan de raad van bestuur zoals gebleken in zijn succesvolle eerste termijn als Chief Financial Officer, stelt de raad van commissarissen voor om de heer De Laat te herbenoemen tot lid van de raad van bestuur ingaande op 14 mei 2018 voor een periode die eindigt bij de sluiting van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2022.
Nadere gegevens over de heer De Laat staan vermeld op pagina 12 van het jaarverslag.

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

De heer Spanjer
Volgens de code Van Manen die dit jaar is ingegaan, mag je maar voor twee jaren benoemen en nu wordt een benoemingstermijn van vier jaren voorgesteld. Hoe kan dat?

De voorzitter
Die benoemingstermijnen gelden voor commissarissen, niet voor leden van de raad van bestuur.

De voorzitter constateert dat ten aanzien van dit agendapunt verder niemand het woord wenst en brengt het voorstel tot herbenoeming van de heer P.A. de Laat als lid van de raad van bestuur 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: 4.016.428
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.534,185
Tegen	0
Onthouding	0

De voorzitter
Geconstateerd wordt dat de aandeelhouders voor stemmen, en dat daarmee het voorstel is aangenomen. Derhalve is de heer De Laat herbenoemd als lid van de raad van bestuur voor een periode die eindigt bij de sluiting van de jaarvergadering van 2022.

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: 4.106.428
Tegen: 0
Onthouding: 0

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

Voor	34.534.185
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 2018.

Agendapunt 14 **Rondvraag**

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit voor de rondvraag.

De heer Van Riet
Ik weet nog dat wij de vorige keer uitgenodigd zijn bij de stopover van de Volvo Ocean Race in Scheveningen. Nu is het de finaleplaats. U heeft wel uw klanten uitgenodigd maar wellicht kunt ook uw aandeelhouders daarvoor uitnodigen?

De heer Andringa

Wij zijn trots dat wij een groot event organsieren en alle stakeholders zijn belangrijk. Ik moet hierover even ruggespraak houden voordat ik hierop bij u terug kan komen.

De heer Van Riet

Wij hebben €126 miljoen in kas. Hoe is de tekeningsbevoegdheid in andere landen geregeld en welke bedragen zijn daarmee gemoeid?

De heer De Laat

Wij hanteren overal de regel dat twee mensen een betaling moeten goedkeuren en dat zijn overwegend twee leden van het lokale management.

De heer Van Barneveld

Het is voor mij een bijzondere aandeelhoudersvergadering. De cijfers over 2017 zien er niet zo mooi uit maar het is wel een schitterend jaar geweest. Wij hebben net gesproken en gestemd over herbenoeming van CFO Peter de Laat. Ik wil benadrukken dat de afgelopen vier jaren bijzonder zware jaren voor Brunel zijn geweest. Wij hebben het bedrjf door een downturm geholpen, wij hebben de koers verlegd en wij hebben de strategie aangepast. Er is verschrikkelijk hard gebuffeld en zonder Peter was dit nooit mogelijk geweest.
De nieuwe CEO heeft zojuist een mooie presentatie gegeven. Ik heb alle vertrouwen in Jilko Andringa en ben blij dat hij aan boord is. Tot slot wil ik de aandeelhouders van Brunel bedanken voor hun trouw ook in de moeilijke periodes.

De heer Van Doon

De huidige positie van de onderneming is echt de verdienste van Jan Arie van Barneveld en natuurlijk met ondersteuning van Peter de Laat in de laatste jaren. Wij weten dat hij behoorlijk aan de bak is geweest om de basis voor nieuwe groei te leggen en dat heeft hij geweldig geweldig gedaan.

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

De heer Schouwenaar

Ik wil de heer Van Doorn graag bedanken voor twaalf jaar hard werken bij Brunel waarvan de laatste vijf jaren als voorzitter. Dat heeft hij voortreffelijk gedaan. Wij hebben goede en slechte tijden meegemaakt in de afgelopen twaalf jaar. Wij hebben ook in het bestuur hoogte- en dieptepunten meegemaakt. Met Peter de Laat en Jilko Andringa staat er nu een mooi team.
Wij hebben dat onder leiding van Daan van Doorn kunnen bereiken. Namens de raad van commissarissen, aandeelhouders en alle betrokkenen bij Brunel hartelijk dank daavoor.

De voorzitter

De raad van commissarissen c.q. een voorzitter heeft maar een beperkte invloed op het hele gebeuren. Mijn ervaring is dat een onderneming wordt geleid door een raad van bestuur en daarin is de CEO heel belangrijk. Ik bewonder de CEO die vasthield aan de lijn van autonome groei en niet in de val overnames is getrapt. In deze business koop je mensen en dat is riscovol terwijl de onderneming ook autonoom kon groeien. Ik waardeer ook dat hij niet in paniek heeft is gereageerd op de val van de olieprijs. Er is was zware druk, er is gesaneerd, gecorrigeerd, en er zijn vestigingen gesloten maar hij is blijven investeren in de commerciële kracht van de onderneming en de cashflow is altijd positief gebleven. Een van de belangrijkste taken van de raad van commissarissen is te zorgen voor goede bezetting van de CEO-positie. Het is niet gelukt om de opvolger van Jan Arie van Barneveld binnen de organisatie te vinden. Daarmee werd dit een nadrukkelijke rol voor de voorzitter en ik ben blij dat dit proces goed gelopen is. Dat is ook reden dat ik positief afscheid neem. Ik dank u voor het vertrouwen en zal met veel belangstelling de ontwikkelingen van Brunel blijven volgen.

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