



**DINSDAG 30 APRIL 2024**

Algemene Vergadering  
van Aandeelhouders van  
Koninklijke Heijmans N.V.

**AGENDA**

**heijmans**



# Algemene Vergadering van Aandeelhouders

## Oproep

Oproep voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders Koninklijke Heijmans N.V. te houden **op dinsdag 30 april 2024 om 14.00 uur in Perron 3, Hoff van Hollantlaan 1 te Rosmalen.**

## Registratiedatum

Voor deze vergadering gelden als stemgerechtigden zij die op dinsdag 2 april 2024, 18.00 uur CET, zulks na verwerking van alle bij- en afschrijvingen (de "Registratiedatum"), die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur daartoe aangewezen (deel)register. Voor aandeelhouders is als (deel)register aangewezen het aandeelhoudersregister van Koninklijke Heijmans N.V. Voor houders van certificaten (ISIN: NL0009269109) zijn als (deel)register aangewezen de administraties per de Registratiedatum van de intermediairs waarnaar wordt verwezen in de Wet giraal effectenverkeer.

## Aanmelden aandeelhouders

De oproep geldt voor aandeelhouders van Koninklijke Heijmans N.V. of hun gevolmachtigden en vruchtgebruikers die toegang hebben tot de vergadering en van wie het voornemen tot bijwoning van de vergadering door de vennootschap uiterlijk dinsdag 23 april 2024 is ontvangen. Een schriftelijke volmacht tot uitoefening van de stem- en/of vergaderrechten moet eveneens uiterlijk op dinsdag 23 april 2024 door de vennootschap zijn ontvangen.

## Aanmelden certificaathouders

Certificaathouders die de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde willen bijwonen, kunnen zich vanaf de Registratiedatum tot uiterlijk dinsdag 23 april 2024, 17.30 uur CET uitsluitend aanmelden via

[www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting) of via hun intermediair bij ABN AMRO Bank N.V. te Amsterdam ("ABN AMRO").

De intermediair in wiens administratie de certificaten zijn geregistreerd, dient uiterlijk op woensdag 24 april 2024 12.30 uur CET, via [www.abnamro.com/intermediary](http://www.abnamro.com/intermediary), ABN AMRO Bank N.V. een verklaring te verstrekken dat de desbetreffende aandelen en/of certificaten op de Registratiedatum ten name van de houder daarvan in haar administratie geregistreerd staan. Daarna zal een registratiebewijs worden toegezonden.

## Volmacht certificaathouders

Stichting Administratiekantoor Heijmans ("Stichting AK") deelt mee – dit met inachtneming van het bepaalde in haar administratievoorwaarden – dat de aanmelding door een certificaathouder voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 30 april 2024 wordt beschouwd als een verzoek tot volmacht om zelf een stem uit te brengen. Houders van certificaten die de vergadering in persoon bijwonen dan wel zich laten vertegenwoordigen door een derde, worden aldus door Stichting AK gemachtigd hun stem uit te brengen op het aantal door de certificaathouder voor de vergadering aangemelde certificaten, met inachtneming van het bepaalde in de statuten en de administratievoorwaarden van Stichting AK. De volmacht

wordt aan de certificaathouder (dan wel diens gevolmachtigde) verleend, doordat hij (dan wel bedoelde gevolmachtigde) vóór aanvang van de vergadering de presentielijst ondertekent. Ondertekening van de presentielijst geldt tevens als aanvaarding van de door Stichting AK verleende vergadervolmacht.

Certificaathouders, die niet in de gelegenheid zijn om zelf naar de aandeelhoudersvergadering te komen, kunnen aan het bestuur van Stichting AK schriftelijk dan wel via e-mail (door middel van een reactieformulier, te downloaden van de website van de Stichting AK, [Stichting Administratiekantoor \(heijmans.nl\)](http://StichtingAdministratiekantoor(heijmans.nl)) hun visie / mening over bepaalde issues uiten / een stemadvies uitbrengen.

## Proxy-voting

Certificaathouders die niet ter vergadering aanwezig zullen zijn, kunnen elektronisch een volmacht en steminstructie verlenen aan mevrouw mr. J.J.C.A. Leemrijse, notaris te Amsterdam (de "notaris"), of haar plaatsvervanger (met de macht van substitutie). Zij dienen dit uiterlijk op dinsdag 23 april 2024, 17.30 uur CET door te geven via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting).

## Vorm van de vergadering

De vergadering wordt in fysieke vorm gehouden.

## Onderwerpen ter besluitvorming

Op de agenda zelf wordt aangegeven welke punten **ter besluitvorming** of **ter adviserende stemming** worden voorgelegd. De overige punten zijn ter bespreking / kennisgeving.

## Parkeren

Er is voldoende parkeergelegenheid bij de vergaderlocatie.

## Gehanteerde taal

De voertaal in de vergadering is Nederlands. Zowel de agenda voor de vergadering als de documenten waarnaar in de agenda wordt verwezen zijn in het Nederlands opgesteld en vormen de basis voor besluitvorming ter vergadering. De vergaderstukken zullen ook in het Engels worden vertaald en zodra beschikbaar op de website van de vennootschap worden geplaatst.

# Agenda

## 1. Opening

## 2. Mededelingen

## 3. Behandeling van het bestuursverslag en bezoldigingsverslag over het boekjaar 2023

### a) Toelichting door de raad van bestuur op het verslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2023.

Het bestuursverslag is opgenomen in het jaarverslag Heijmans 2023.

### b) Corporate governance update

Toelichting op de implementatie van de Nederlandse Corporate Governance Code 2022, er wordt tevens verwezen naar het jaarverslag Heijmans 2023 hoofdstuk 15. Zowel raad van bestuur als raad van commissarissen onderschrijven de principes van de Code. De reglementen van beide raden alsmede van de commissies van de raad van commissarissen zijn aangepast overeenkomstig de Code.

### c) Behandeling van het verslag van de raad van commissarissen.

Het verslag van de raad van commissarissen is opgenomen in het jaarverslag Heijmans 2023 hoofdstuk 14 (pag. 120 t/m. 128).

### d) Behandeling en goedkeuring van het bezoldigingsverslag 2023 (adviserende stemming).

Voorgesteld wordt het bezoldigingsverslag 2023 goed te keuren. Koninklijke Heijmans N.V. heeft het bezoldigingsverslag 2023, inclusief een overzicht van bezoldigingen aan individuele bestuurders en commissarissen, met inachtneming van de wettelijke vereisten opgesteld. Verwezen wordt naar het bezoldigingsverslag 2023 zoals opgenomen in het

jaarverslag Heijmans 2023 bijlage 20.5 (pag. 297 t/m. 308), doch met uitzondering van de paragrafen 2 en 4 die gaan over het bezoldigingsbeleid.

## 4. Vaststelling jaarrekening, resultaatbestemming en decharge

### a) Behandeling en vaststelling van de jaarrekening 2023 (besluit).

De jaarrekening 2023 is opgenomen in hoofdstuk 19 van het jaarverslag Heijmans 2023 (pag. 177 t/m. 277).

### b) Reserverings- en dividendbeleid

#### Koninklijke Heijmans N.V.

Koninklijke Heijmans N.V. voert een dividendbeleid, waarbij – bijzondere omstandigheden daargelaten – wordt gestreefd naar een pay out ratio van circa 40% van de winst na belastingen uit gewone bedrijfsuitoefening. De overige 60% wordt toegevoegd aan de reserves conform artikel 31 lid 5 van de statuten van Koninklijke Heijmans N.V.

### c) Vaststelling dividend boekjaar 2023 (besluit).

De raad van bestuur stelt, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, voor om over het bedrag van de winst dat resteert na toevoeging aan de reserves over 2023 een dividend uit te keren. Conform het beleid wordt een pay out ratio van 40% gehanteerd. Aan aandeelhouders en certificaathouders wordt voorgesteld over te gaan tot uitkering van een dividend van € 0,89 per (certificaat van een) gewoon aandeel in contanten ten laste van de reserves of, ter keuze van de aandeelhouder of certificaathouder, in de vorm van (certificaten van) gewone aandelen ten laste van de agioreserve. Bij het dividendvoorstel is de totale vermogenspositie nadrukkelijk meegewogen. In totaal zal dividend worden uitgekeerd over 26.825.860 (certificaten van) gewone aandelen.

Dit voorstel impliceert het verlenen van de bevoegdheid aan de raad van bestuur om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, conform artikel 31 lid 7 van de statuten van Koninklijke Heijmans N.V., zoveel gewone aandelen uit te geven ten laste van de agioreserve als nodig zijn om het stockdividend te kunnen voldoen.

Voorgesteld wordt om de raad van bestuur te machtigen om de omwisselverhouding tussen contant en stockdividend vast te stellen. De vaststelling van het aantal (certificaten van) gewone aandelen dat recht geeft op een nieuw (certificaat van een) gewoon aandeel zal zodanig plaatsvinden dat de waarde van het dividend in (certificaten van) gewone aandelen (na afronding) nagenoeg gelijk zal zijn aan de waarde van het dividend in contanten. De tegenwaarde van het dividend in aandelen zal worden vastgesteld op basis van de gewogen gemiddelde beurskoers van de laatste drie beursdagen van de keuzeperiode. Bij het uitblijven van een keuze wordt het dividend uitgekeerd in de vorm van (certificaten van) gewone aandelen.

Bij uitkering in de vorm van (certificaten van) gewone aandelen zal een eventueel resterende fractie worden verrekend in contanten. Er zal geen handel plaatsvinden in stockdividendrechten. De certificaten van gewone aandelen die voor het stockdividend worden uitgegeven, zullen zonder prospectus worden toegelaten tot de notering op grond van artikel 1 paragraaf 4 sub h en artikel 1 paragraaf 5 sub g van de Prospectusverordening, mits een document beschikbaar wordt gesteld dat informatie bevat betreffende het aantal en de aard van de (certificaten van) aandelen en de redenen voor en de bijzonderheden van de aanbieding.

De informatie in dit voorstel in combinatie met de persberichten die Heijmans heeft doen uitgaan vormen dit document. Opgemerkt zij dat noch deze informatie noch de genoemde (pers)berichten een prospectus zijn in de zin van de Prospectusverordening.

Het gedeelte van het aan aandeelhouders en certificaathouders ter beschikking staande bedrag van circa € 24 miljoen dat niet aan aandeelhouders en certificaathouders in contanten behoort te worden uitgekeerd vanwege de keuze voor (certificaten van) aandelen, wordt toegevoegd aan de vrij uitkeerbare reserves.

### Timetable:

Dinsdag 30 april 2024:	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
Vrijdag 3 mei 2024:	ex-dividend datum
Maandag 6 mei 2024:	record date
Dinsdag 7 mei 2024:	aanvang keuzeperiode
Woensdag 22 mei 2024:	einde keuzeperiode (einde beursdag)
Donderdag 23 mei 2024:	publicatie omwisselverhouding (na beurs)
Donderdag 30 mei 2024:	betaling contant dividend / levering certificaten van aandelen

### d) Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur in 2023 (besluit).

Voorgesteld wordt over te gaan tot verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor de uitoefening van hun taak in 2023 voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de aandeelhoudersvergadering is verstrekt.

### e) Verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht in 2023 (besluit).

Voorgesteld wordt over te gaan tot verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun taak in 2023 voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de aandeelhoudersvergadering is verstrekt.

## 5. Bezoldiging raad van commissarissen en raad van bestuur koninklijke Heijmans N.V.

### a) Bezoldigingsbeleid raad van commissarissen<sup>1</sup> (besluit).

Het huidige bezoldigingsbeleid raad van commissarissen is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 april 2020 vastgesteld. De raad van commissarissen stelt voor het bezoldigingsbeleid raad van commissarissen te wijzigen per 1 januari 2024. Het voorstel wordt toegelicht in de bijlage bij deze agenda.

<sup>1</sup> Zie de bijlage Toelichting voorstel wijziging bezoldigingsbeleid

#### b) Bezoldigingsbeleid raad van bestuur<sup>1</sup> (besluit).

Het huidige bezoldigingsbeleid raad van bestuur is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 april 2020 vastgesteld. De raad van commissarissen stelt voor het bezoldigingsbeleid raad van bestuur te wijzigen per 1 januari 2024. Het voorstel wordt toegelicht in de bijlage bij deze agenda.

#### c) Goedkeuring certificatenplan (LTI-regeling)

##### raad van bestuur<sup>1</sup> (besluit).

In het Bezoldigingsbeleid raad van bestuur (hierna: Bezoldigingsbeleid RvB) dat in agendapunt 5b in stemming wordt gebracht, is opgenomen dat uitkering van de lange termijn variabele beloning voor 50% geschiedt in de vorm van certificaten van gewone aandelen Koninklijke Heijmans N.V. op grond van de LTI-regeling. In de bijlage bij deze agenda wordt in dat verband op de voet van art. 2:135 lid 5 BW toegelicht hoeveel certificaten aan het bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging onder de LTI-regeling.

## 6. Samenstelling raad van commissarissen Koninklijke Heijmans N.V.

#### a) Overeenkomstig het rooster van aftreden treedt mevrouw J.W.M. Knape-Vosmer, commissaris sedert april 2020, af per de afloop van deze vergadering.

#### b) Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen ter vervulling van de vacature die ontstaat door het aftreden van mevrouw J.W.M. Knape-Vosmer.

#### c) Voorstel tot herbenoeming van mevrouw J.W.M. Knape-Vosmer als lid van de raad van commissarissen (besluit).

Onder de opschortende voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen aanbevelingen worden gedaan voor de gestelde vacature draagt de raad van commissarissen – mede op basis van de profielschets raad van commissarissen Koninklijke Heijmans N.V. – mevrouw J.W.M. Knape-Vosmer voor ter herbenoeming als lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar, welke periode aanvangt per de afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 30 april 2024 en eindigt per de afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2028.

Mevrouw Knape-Vosmer (1962) is voor het eerst benoemd per 15 april 2020 voor de duur van vier jaar. Zij is thans lid van de Remuneratie- selectie- en benoemingscommissie. Zij is thans Senior Vice President HR&O Global Operations | Enabling Functions | Strategic Sourcing & Procurement bij ASML. Daarnaast is zij lid van de raad van commissarissen van Koninklijke Douwe Egberts B.V.

De raad van commissarissen is van mening dat zij op basis van haar specifieke kwaliteiten en professionele achtergrond gedurende haar eerste termijn een goede bijdrage heeft geleverd aan de raad van commissarissen in het geheel en aan de discussie over de invulling van het human capital in het bijzonder. Zij beschikt over relevante ervaring en heeft een dusdanig inzicht dat zij praktisch, onafhankelijk en kritisch kan functioneren als commissaris. Herbenoeming van mevrouw Knape-Vosmer draagt, conform de Profielschets raad van commissarissen Heijmans, bij aan de diverse en complementaire samenstelling van de raad van commissarissen.

Mevrouw Knape-Vosmer heeft de Nederlandse nationaliteit, bezit geen (certificaten van) aandelen Heijmans en zal bij herbenoeming een jaarlijkse, niet winstafhankelijke honorering genieten.

De vacature betreft de positie in de raad van commissarissen waarvoor het versterkte aanbevelingsrecht van de Ondernemingsraad geldt.

De Ondernemingsraad Heijmans heeft te kennen gegeven de voordracht tot herbenoeming volledig te ondersteunen.

#### d) Na de afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2025 zijn –overeenkomstig het rooster van aftreden – de heren S.J.S. Vollebregt en A.E. Traas aftredend.

## 7. Samenstelling raad van bestuur Koninklijke Heijmans N.V.

Mededeling door de raad van commissarissen van Koninklijke Heijmans N.V. inzake het voornemen tot herbenoeming per 30 april 2024 van de heer ing. A.G.J. Hillen (1961) tot lid van de raad van bestuur van Koninklijke Heijmans N.V., voor een periode van vier jaar

tot na afloop van de jaarvergadering die in 2028 zal worden gehouden.

De raad van commissarissen is van mening dat de heer Hillen in zijn rol als voorzitter de afgelopen jaren een bijzonder grote bijdrage heeft geleverd aan het herstel van Heijmans en daarom is de raad van commissarissen zeer verheugd dat hij graag bereid is zich voor nog eens vier jaar als bestuurder aan Heijmans te verbinden.

### Curriculum Vitae

De heer Hillen heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij is benoemd tot lid van de raad van bestuur per 18 april 2012, herbenoemd per 13 april 2016 en per 15 april 2020. Hij is per 1 december 2016 tot voorzitter benoemd. Hij is werkzaam bij Heijmans vanaf 1992 in diverse functies en was vanaf 2008 concerndirecteur Vastgoed en Woningbouw bij Heijmans. Vóór Heijmans was hij werkzaam bij BAM en Anton Obdeijn Projectontwikkeling. Zijn belangrijkste nevenfuncties zijn lid Raad van Toezicht Noord Brabants Museum en lid Algemeen Bestuur Bouwend Nederland.

### Belangrijkste elementen contract

Conform best practice bepaling 3.4.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code worden hierna de belangrijkste elementen van het contract van de heer Hillen vermeld.

#### • Vast inkomen

Indien het Bezoldigingsbeleid raad van bestuur zoals voorgesteld in punt 5 van deze agenda door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt goedgekeurd, zal het vast overeengekomen jaarsalaris (inclusief vakantiegeld) met terugwerkende kracht tot 1 januari 2024 € 635.000,- bruto per volledig kalenderjaar bedragen. Dit vaste inkomen past zowel in het huidige als voorgestelde bezoldigingsbeleid raad van bestuur Heijmans. Er geldt een onbelaste kostenvergoeding van € 5.448,- per jaar.

#### • Variabele beloning

De variabele beloning bestaat uit een jaarlijkse, korte termijn beloning en een lange termijn beloning op drie-jaarbasis. Voor beide componenten van de variabele beloning geldt dat deze afhankelijk zijn van zowel financiële als kwalitatieve doelstellingen. De korte- en lange termijn variabele beloning tezamen bedragen bij een 'at target' score 120% van het vast overeen

gekomen jaarsalaris. Indien het voorgestelde Bezoldigingsbeleid raad van bestuur (agendapunt 5) door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt goedgekeurd wordt het van toepassing op de heer Hillen met terugwerkende kracht tot 1 januari 2024.

#### • Pensioen

De opbouw van ouderdoms-, nabestaanden- en wezenpensioen van de heer Hillen is conform de voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling van het bedrijfstakpensioenfonds, waarbij pensioen wordt opgebouwd over de bruto vaste beloning tot € 68.005 ingaand op 67-jarige leeftijd. Over het salarisdeel hoger dan dit bedrag en tot € 128.810 neemt de heer Hillen deel aan een beschikbare premieregeling. De heer Hillen ontvangt tevens een compensatie voor het vervallen van de pensioenopbouw over het salarisgedeelte dat uitstijgt boven € 128.810 alsmede een vergoeding van € 50.232 voor het wegvallen van de indexatie in de Delta Lloyd middelloonregeling. Er geldt geen pensioenregeling voor vervroegde uittreding.

#### • Vergoeding bij ontslag

De vergoeding bij ontslag bedraagt conform best practice bepaling 3.2.3 van de Nederlandse Corporate Governance Code maximaal eenmaal het jaarsalaris (het 'vaste' deel van de bezoldiging). In de overeenkomst met de heer Hillen is voorzien in een uitkering, onder voorwaarden, bij beëindiging van het dienstverband naar aanleiding van een openbaar bod.

## 8. Inkoop eigen aandelen (besluit).

Dit voorstel betreft de machtiging van de raad van bestuur voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf 30 april 2024, als bevoegd orgaan om onder goedkeuring van de raad van commissarissen te besluiten gewone aandelen in haar eigen kapitaal door de vennootschap te doen verkrijgen door aankoop ter beurze of anderszins.

De machtiging is beperkt tot 10% van het per 30 april 2024 geplaatste aandelenkapitaal. De aandelen kunnen door de vennootschap worden verkregen tegen een netto prijs tussen nominaal en 110% van de beurskoers. Onder beurskoers wordt verstaan het hoogste gewogen gemiddelde van de koers van het gewone aandeel Heijmans op Euronext Amsterdam gedurende vijf beursdagen voorafgaand aan (i) de dag van inkoop van

<sup>1</sup> Zie de bijlage Toelichting voorstel wijziging bezoldigingsbeleid

gewone aandelen en (ii) de dag van aankondiging van de inkoop van gewone aandelen. Onder aandelen zijn certificaten van aandelen begrepen.

## 9. Bevoegdheden raad van bestuur tot uitgifte aandelen

a) Aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van een maximum van 10% aan gewone aandelen en tot uitsluiting van voorkeursrechten. Voorgesteld wordt de aanwijzing van de raad van bestuur als het bevoegde orgaan om onder goedkeuring van de raad van commissarissen te besluiten: 1) tot uitgifte van en/of tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen; en 2) tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders, voor de duur van 18 maanden, te rekenen vanaf 30 april 2024. De bevoegdheid van de raad van bestuur zal beperkt zijn tot 10% van het per 30 april 2024 geplaatste aandelenkapitaal (*besluit*).

b) Aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van een additionele 20% aan gewone aandelen in verband met een claimemissie. Voorgesteld wordt de raad van bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om onder goedkeuring van de raad van commissarissen te besluiten: 1) tot uitgifte van gewone aandelen alleen in verband met een claimemissie, met dien verstande dat deze bevoegdheid van de raad van bestuur beperkt is tot een nominaal bedrag aan aandelen dat gelijk is aan 20% van het geplaatste kapitaal op het moment van uitgifte; en 2) in verband daarmee tot beperking of uitsluiting van het wettelijke voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders, voor zover de raad van bestuur een dergelijke beperking of uitsluiting of andere regeling noodzakelijk of doelmatig acht in verband met een claimemissie, doch waarbij bestaande aandeelhouders die daarvoor in aanmerking komen contractuele voorkeursrechten op nieuwe aandelen verkrijgen in verhouding tot de door hen gehouden aandelen, zulks in overeenstemming met de bestaande claimemissie praktijk, voor een duur van 18 maanden te rekenen vanaf 30 april 2024 (*besluit*).

## Toelichting

De onder agendapunt a) en b) gevraagde machtigingen zijn gelijk aan de aan de Algemene Vergadering gevraagde machtigingen in 2023. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt onder agendapunt b) goedkeuring gevraagd voor de aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen tot maximaal 20% van het uitstaande kapitaal op het moment van uitgifte in verband met een claimemissie en tot beperking of uitsluiting van het wettelijke voorkeursrecht en waarbij bestaande aandeelhouders een contractueel voorkeursrecht krijgen.

Met dit voorstel behoudt de raad van bestuur de mogelijkheid om flexibel te zijn en om snel te reageren op omstandigheden die om uitgifte van gewone aandelen vragen. Het geeft Heijmans de flexibiliteit om haar kapitaalpositie te managen en om direct te kunnen reageren op ontwikkelingen in de financiële markt indien de situatie daar om vraagt.

De machtiging houdt rekening met de belangen van aandeelhouders om verwatering van hun procentuele aandelenbezit te minimaliseren doordat de bevoegdheid tot uitgifte van gewone aandelen tot maximaal 20% van het kapitaal enkel kan door middel van een claimemissie. Deze claimemissie, die plaats zal vinden overeenkomstig bestaande marktpraktijk, biedt bestaande aandeelhouders een contractueel voorkeursrecht om nieuwe aandelen te nemen in verhouding tot hun bestaande aandelenbezit. Overeenkomstig de marktpraktijk ten aanzien van dergelijke claimemissies worden de wettelijke voorkeursrechten uitgesloten in verband met juridische of praktische bezwaren ten aanzien van registratiedata, gedeeld eigendom, aandelen gehouden door de vennootschap, of andere restricties, verplichtingen, praktische of juridische beperkingen onder de wet- en regelgeving van enige jurisdictie of toezichthouder.

Heijmans is op dit moment niet voornemens om gebruik te maken van de op grond van dit voorstel te verlenen bevoegdheid.

## 10. Rondvraag en sluiting

Rosmalen, 19 maart 2024

# Toelichting

## op voorstel tot wijziging bezoldigingsbeleid punt 5 agenda Algemene Vergadering van Aandeelhouders Koninklijke Heijmans N.V. 30 april 2024

### Inleiding

De Remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie is eind 2022 gestart met de review van het bezoldigingsbeleid van zowel raad van commissarissen als raad van bestuur dat in 2020 is vastgesteld. Daarbij heeft de Commissie ondersteuning gehad van een externe adviseur op het gebied van remuneratie. Onderdeel van de review was het uitvoeren van een benchmark. De review heeft geleid tot de voorstellen die de raad van commissarissen (hierna: RvC) doet onder agendapunt 5. Het bezoldigingsbeleid van zowel raad van commissarissen als raad van bestuur is conform de wettelijke bepaling ter advisering aan de Ondernemingsraad voorgelegd. De Ondernemingsraad heeft positief geadviseerd en is in de gelegenheid om haar advies ter vergadering toe te lichten. Het advies is als bijlage 3 bij deze Toelichting gevoegd.

### Agendapunt 5a Bezoldigingsbeleid raad van commissarissen

De RvC stelt voor het bezoldigingsbeleid raad van commissarissen te wijzigen per 1 januari 2024.

De belangrijkste wijzigingen betreffen de samenstelling van de referentiegroep (par. 3 Beleid), de hoogte van de beloning en de periodieke aanpassing daarvan (par. 5 Beleid). Uit de in 2023 uitgevoerde benchmark is gebleken dat de huidige beloning zich onder de mediaan bevindt. Uitgangspunt bij het vaststellen van de beloning is een positionering die zich richting de

mediaan van de referentiegroep beweegt om zo in de toekomst tot een beloning conform de mediaan te komen. In dat licht wordt per 1 januari 2024 een verhoging ten opzichte van de beloning in 2023 voorgesteld van 6%. Daarna beoordeelt de RvC periodiek welke verhoging passend is om tot een beloning conform de mediaan te komen.

De volledige tekst van het Bezoldigingsbeleid raad van commissarissen Koninklijke Heijmans N.V. is als bijlage 1 bij deze Toelichting gevoegd.

### Agendapunt 5b Bezoldigingsbeleid raad van bestuur

De RvC stelt voor het bezoldigingsbeleid raad van bestuur te wijzigen per 1 januari 2024.

Uit de in 2023 uitgevoerde benchmark is gebleken dat het huidige beloningspakket van de raad van bestuur zich onder de mediaan bevindt. Bij de vaststelling van de totale beloning (vast overeengekomen jaarsalaris plus variabele beloningen) is één van de uitgangspunten een passende marktpositionering. Voor het vast overeengekomen jaarsalaris is hierbij het beleidsuitgangspunt een positionering die zich richting de mediaan van de referentiegroep begeeft. In het huidige beleid is geen indexatiemogelijkheid opgenomen. In het voorgestelde beleid is opgenomen dat de RvC periodiek de hoogte van het vast overeengekomen jaarsalaris beoordeelt en besluit of omstandigheden eventuele aanpassingen rechtvaardigen (par. 5.1 Beleid).



Bij de vaststelling van de beloningsmix, i.e. de verhouding tussen vaste en variabele beloning en de verhouding tussen korte en lange termijn variabele beloning, worden onder andere het gewenste risicoprofiel, de gewenste relatie tussen korte en lange termijn prestaties en beloning in overweging genomen. Om in lijn te blijven met de uitgangspunten van dit beleid wordt periodiek en ten minste één keer per vier jaar een marktvergelijking uitgevoerd om de beloningsniveaus van de leden van de RvB te toetsen op marktconformiteit.

De belangrijkste wijzigingen ten opzichte van het huidige beleid zijn beschreven in par. 3 van het Beleid. Over de outline van het voorstel is zorgvuldig geconsulteerd met verschillende stakeholders (zie paragraaf 10 Beleid). Uit de gesprekken met grootaandeelhouders, waaronder Stichting Administratiekantoor Heijmans, de Ondernemingsraad, Eumedion en ISS is gebleken dat het voorgestelde beleid wordt gedragen omdat de wijzigingen in de samenstelling passen bij de huidige markt. De RvC heeft de aandachtspunten die zijn genoemd in de consultatie meegewogen bij de formulering van het beloningsvoorstel en is van mening dat het voorgestelde beleid past in de huidige markt en toekomstbestendig is.

De volledige tekst van het Bezoldigingsbeleid raad van bestuur Koninklijke Heijmans N.V. is als bijlage 2 bij deze Toelichting gevoegd.

## Agendapunt 5c Goedkeuring certificatenplan (LTI-regeling) raad van bestuur

In het Bezoldigingsbeleid raad van bestuur (hierna: Bezoldigingsbeleid RvB) dat onder agendapunt 5b in stemming wordt gebracht, is opgenomen dat uitkering van de lange termijn variabele beloning voor 50% geschiedt in de vorm van certificaten van gewone aandelen Koninklijke Heijmans N.V. op grond van de LTI-regeling. Hieronder wordt in dat verband op de voet van art. 17 lid 3 statuten Koninklijke Heijmans N.V. en art. 2:135 lid 5 BW toegelicht hoeveel certificaten aan de RvB mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging onder de LTI-regeling.

### Omschrijving van de LTI-regeling en wijziging

De LTI-regeling heeft een looptijd van vier jaar, ingaande per 1 januari 2024, en maakt onderdeel uit van het Bezoldigingsbeleid raad van bestuur. De LTI-regeling kan

van tijd tot tijd worden gewijzigd of beëindigd door de RvC. De RvC zal in ieder geval over gaan tot wijziging van de LTI-regeling indien dit noodzakelijk wordt geacht in het kader van een wijziging van van toepassing zijnde wet- of regelgeving. Daarnaast kan de RvC te allen tijde de individuele overeenkomsten en toekenningsbrieven gericht aan de leden van de RvB wijzigen.

De LTI regeling kent een prestatieperiode van drie jaar. Jaarlijks vindt een voorwaardelijke toekenning plaats door de RvC.

### Maximum aantal toe te kennen certificaten

Wanneer een toekenning zou plaatsvinden per de datum van de oproep voor deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders, zou het totale aantal certificaten dat aan de RvB kan worden toegekend voor het huidige jaar maximaal 33.703 betreffen, op basis van de maximaal te behalen score op de LTI-doelstellingen (zoals hieronder weergegeven). Dit aantal is gebaseerd op de gemiddelde slotkoers van het aandeel Koninklijke Heijmans N.V. gedurende de laatste 30 beursdagen voor de datum van de oproep voor deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het exacte aantal zal worden bepaald op basis van de gemiddelde slotkoers van het aandeel Koninklijke Heijmans N.V. gedurende de laatste 30 beursdagen voor de datum van toekenning.

### Toekenning

De voorwaardelijke toekenning van de LTI aan leden van de RvB geschiedt voor 50% in de vorm van certificaten van gewone aandelen Koninklijke Heijmans N.V. Het aantal certificaten van aandelen wordt op het moment van de voorwaardelijke toekenning (grant date) berekend aan de hand van de gemiddelde slotkoers van het aandeel Koninklijke Heijmans N.V. gedurende de laatste 30 beursdagen voor de grant date.

De certificaten van aandelen hebben een vesting periode van drie jaar, beginnend op de grant date. Aan het einde van deze periode wordt beoordeeld in welke mate is voldaan aan de vooraf gestelde prestatiedoelstellingen, waarna de RvC bepaalt hoeveel certificaten onvoorwaardelijk worden uitgekeerd. De onvoorwaardelijk uitgekeerde certificaten van aandelen dienen daarna nog voor minimaal twee jaar te worden aangehouden (holding periode) en zijn onderhevig aan share ownership guidelines zoals opgenomen in het Bezoldigingsbeleid raad van bestuur. Op de onvoorwaardelijk uitgekeerde

certificaten zijn de Administratievoorwaarden van Stichting Administratiekantoor Heijmans, zoals vastgesteld van tijd tot tijd, van toepassing.

### Prestatiecriteria

De RvC stelt ieder jaar voor de LTI, voorafgaand aan de grant date, financiële en kwalitatieve (niet-financiële) doelstellingen vast die beiden voor 50% meewegen in de beoordeling.

De LTI bedraagt 60% van het vast overeengekomen jaarsalaris als "at target" niveau (i.e. 100% score van de vooraf gestelde prestatiedoelstellingen met een prestatieperiode van drie jaar). Het maximum is gesteld op 90% van het vast overeengekomen jaarsalaris. Als de doelstellingen worden behaald op het minimumniveau bedraagt de LTI 45% van het vast overeengekomen jaarsalaris. Blijven de prestaties onder het vooraf gesteld minimumniveau dan vindt er geen onvoorwaardelijke uitkering plaats. De LTI wordt proportioneel toegekend bij een prestatiescore tussen het minimale en het maximale realisatie niveau.

De kwalitatieve doelstellingen worden, ter discretie van de RvC, gerelateerd aan de vijf pijlers waarop de strategie Samen naar 2030 rust, te weten: Welzijn, Duurzaamheid, Verbinding, Maakbaarheid en Team, en/of aan prestatie maatstaven die de dagelijkse gang van zaken fundamenteel verbeteren zoals veiligheid, risicoprofiel van de onderneming en personeel-gerelateerde KPI's.

De financiële doelstellingen betreffen TSR (Total Shareholder Return) en EPS (Earnings Per Share).

### • TSR

De maatstaf relatieve TSR wordt gemeten aan de hand van het totale aandeelhoudersrendement (koersontwikkeling plus dividenden) van het aandeel Koninklijke Heijmans N.V. ten opzichte van een groep van sectorspecifieke referentieondernemingen. De samenstelling van de peer group wordt periodiek geëvalueerd door de RvC, onder andere in ogenschouw nemend mogelijke delistings en andere corporate events. De peer group bestaat uit de volgende sector-gerelateerde ondernemingen: Balfour Beatty, BAM, Eiffage, Hochtief, Kier, NCC, Porr, Skanska, Strabag, Vinci.

De berekening wordt gebaseerd op basis van een drie maanden gemiddelde voor het begin van de prestatieperiode en de drie maanden aan het einde van de prestatieperiode. Deze wordt vervolgens vergeleken met op dezelfde manier berekende TSR van de referentieondernemingen. Het percentage van de lange termijn variabele beloning dat onvoorwaardelijk wordt toegekend op basis van relatieve TSR wordt bepaald aan de hand van de positie van Heijmans ten opzichte van de ondernemingen in de referentiegroep volgens de volgende tabel:

Positie	% Vesting
1	150%
2	125%
3	100%
4	75%
5	60%
6	35%
7-11	0%

### • EPS

EPS wordt berekend door per jaar het nettoresultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal (certificaten van) gewone aandelen dat gedurende het jaar heeft uitgestaan. Dit wordt vervolgens gemiddeld over 3 jaar. Aan deze doelstelling worden jaarlijks targets verbonden op het niveau Minimum, At target en Maximum. Indien onder het Minimum niveau wordt gescoord vindt geen toekenning plaats. Vanwege de concurrentiegevoeligheid van deze percentages zullen deze jaarlijks achteraf openbaar gemaakt worden in het bezoldigingsverslag.

### Overige regelingen die van toepassing zijn

#### • Malus- claw backregeling

De RvC is bevoegd om de hoogte van een bonus, waaronder de LTI, voor zover nog niet onvoorwaardelijk uitgekeerd, aan te passen tot een passende hoogte indien uitkering naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn. De gehele variabele beloning is onderworpen aan een 'claw back clause' die erin voorziet dat een toegekende variabele beloning geheel of gedeeltelijk kan worden teruggevorderd als achteraf blijkt dat deze is toegekend op basis van onjuiste gegevens. In het bezoldigingsverslag licht de RvC toe of, waarom en op welke wijze gebruik is gemaakt van deze bevoegdheid.

#### • Change of control

In het geval van een change of control, heeft de RvC de discretionaire bevoegdheid om te bepalen of:

- uitstaande maar nog niet onvoorwaardelijke geworden toekenningen onder de LTI vroegtijdig onvoorwaardelijk worden (op pro rata of accelerated basis);
- prestatiecriteria die ten grondslag liggen aan uitstaande maar nog niet onvoorwaardelijke geworden toekenningen onder de LTI worden aangepast of vervallen;
- de holding periode vervalt;
- uitstaande maar nog niet onvoorwaardelijke geworden toekenningen onder de LTI worden vervangen door toekenningen in cash of andere instrumenten; of
- er andere maatregelen dienen te worden getroffen die afwijken van de LTI, ter discretie van de RvC.

#### • Dividend equivalents

De leden van de RvB zijn niet gerechtigd tot dividenden of het ontvangen van dividend equivalents zolang de certificaten onder de LTI niet onvoorwaardelijk zijn uitgekeerd.

#### • Capital change

Het aantal uitstaande maar nog niet onvoorwaardelijk toegekende certificaten onder de LTI kan ter discretie van de RvC worden aangepast indien zij dit noodzakelijk achten ten gevolge van een wijziging in het aandelenkapitaal van Koninklijke Heijmans N.V. die impact heeft op de waarde van de uitstaande certificaten (zoals, maar niet beperkt tot een aandelensplitsing of herkapitalisatie).

#### • Sell-to-cover

Gebruikelijke sell-to-cover en netto afrekeningsclausules maken onderdeel uit van de LTI, op grond waarvan de leden van de RvB gerechtigd zijn om certificaten zodra deze onvoorwaardelijk zijn geworden, in afwijking van de van toepassing zijnde holding periode en share ownership guidelines, te vervreemden om te voldoen aan van toepassing zijnde belastingverplichtingen.

#### • Good-/bad leaver

Op de LTI is een good-/bad leaver regeling van toepassing waarin is opgenomen dat de nog niet geveste LTI pro rata wordt toegekend in een aantal situaties waarin de bestuurder als good leaver vertrekt, zoals bijvoorbeeld bij voortijdig vertrek in goed overleg en arbeidsongeschiktheid.

# Bijlage 1

## Bezoldigingsbeleid raad van commissarissen Koninklijke Heijmans N.V. 2024

Het bezoldigingsbeleid raad van commissarissen Koninklijke Heijmans N.V. is van toepassing vanaf 1 januari 2024.

Het beleid dat op 30 april 2024 onder bijvoeging van het advies van de Ondernemingsraad van Heijmans is voorgelegd aan de AVA is goedgekeurd met een meerderheid van .....% van de ter vergadering aanwezige stemmen en is daarna gepubliceerd op de website van de vennootschap.

### 1. Uitgangspunten van het bezoldigingsbeleid

Heijmans is een onderneming met een gezonde ambitie. Wij willen een bijdrage leveren aan het creëren van een gezonde leefomgeving. Heijmans durft de lat daarvoor hoog te leggen, met een heldere visie, gedegen kennis en kunde die wordt gereflecteerd in onze strategie Samen naar 2030 rust die rust op de vijf pijlers Welzijn, Duurzaamheid, Verbinding, Maakbaarheid en Team. Onze kernwaarden - resultaatgerichtheid, eigenaarschap, samenwerken - lopen als een rode draad door de ontwikkeling van ons bedrijf en zijn bepalend voor de manier waarop we invulling geven aan deze ambitie.

De raad van commissarissen (hierna: RvC) van Heijmans houdt toezicht op de uitvoering van de strategie die in dialoog met de raad van bestuur (hierna: RvB) is vastgesteld. Deze strategie – Samen naar 2030 - creëert gedurende de lange termijn waarde voor alle stakeholders binnen en buiten het bedrijf. En vandaar ook waarde voor de samenleving als geheel. Of het nu gaat om duurzame woningen, efficiënte bouwprocessen, de energietransitie, mobiliteit of vitale steden en dorpen, of om een aanzienlijke bijdrage aan de werkgelegenheid en de economie.

Het speelveld waarin Heijmans zich bevindt wordt gekenmerkt door uiteenlopende belangen van stakeholders, sterke concurrentie en marktverhoudingen met aanzienlijke risico's voor bouwbedrijven. Het realiseren van de strategie in deze context stelt hoge eisen aan de kwaliteit van het toezicht. Het aantrekken en behouden van commissarissen die complementair zijn aan elkaar en die de RvB met raad en daad terzijde kunnen staan vormt de sleutel tot gedegen toezicht.

### 2. Doel van het bezoldigingsbeleid

Het bezoldigingsbeleid is gericht op het kunnen aantrekken van goede commissarissen. Heijmans zoekt commissarissen die intrinsiek gedreven zijn en zich aangetrokken voelen door de uitdagingen en mogelijkheden die Heijmans te bieden heeft. De vergoedingen worden periodiek en minimaal eens per vier jaar getoetst op marktconformiteit en indien noodzakelijk geacht bijgesteld. Als uitgangspunt wordt dezelfde referentiegroep als voor het vaststellen van de beloning voor de RvB gebruikt. De gewenste marktpositionering is richting de mediaan van de referentiegroep.

Het onderhavige bezoldigingsbeleid draagt bij aan het aantrekken, behouden en motiveren van deze commissarissen en derhalve aan de bedrijfsstrategie, de lange termijn belangen en duurzaamheid, rekening houdend met de hiervoor genoemde kernwaarden. Conform best practice bepaling 3.3.1 van de Nederlandse Corporate Governance Code zal de beloning van de commissarissen de tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie reflecteren.

Interne beloningsverhoudingen zijn hierbij ondergeschikt. Juist gezien de onafhankelijke positie die de RvC

inneemt vindt de RvC het van belang dat zijn beloning tot stand komt door rekening te houden met alle stakeholders die bij de onderneming betrokken zijn, en niet slechts de beloningen binnen de onderneming als referentiepunt te hanteren.

### 3. Referentiegroep en marktpositionering

Het bezoldigingsbeleid RvC is erop gericht om commissarissen een beloning te bieden die concurrerend is in de relevante markt. In dat verband wordt het beloningspakket vergeleken met ondernemingen die in termen van omvang, scope en complexiteit vergelijkbaar zijn met Heijmans. Het streven is om deze referentiegroep te laten bestaan uit een twintigtal Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen, waarvan ongeveer de helft van de ondernemingen uit de AMX-index en de andere helft uit ondernemingen uit de AScX-index.

De RvC toetst periodiek de samenstelling van de referentiegroep om onder meer te bepalen of de geselecteerde ondernemingen nog passend zijn bij de situatie van Heijmans. Ontwikkelingen bij ondernemingen in de referentiegroep en bij Heijmans kunnen aanleiding zijn om de samenstelling van de groep aan te passen. De RvC heeft de bevoegdheid aanpassingen aan te brengen in de referentiegroep, indien dit nodig wordt geacht.

De huidige referentiegroep bestaat uit de volgende ondernemingen:

Bedrijven met AMX-notering	Bedrijven met AScX-notering
Aalberts	Acomo
AMG	BAM
Arcadis	B&S Group
Corbion	Brunel
Fugro	ForFarmers
SMB Offshore	Azerion
TKH Group	Kendrion
Vopak	PostNL
Basic Fit	Sligro
Fagron	TomTom

Uitgangspunt bij het vaststellen van de beloning is een positionering die zich richting de mediaan van de referentiegroep beweegt om zo in de toekomst tot een beloning conform de mediaan te komen. In dat licht wordt per 1 januari 2024 een verhoging ten opzichte van de beloning in 2023 toegepast van 6%. Daarna beoordeelt de RvC periodiek welke verhoging passend is om tot een beloning conform de mediaan te komen.

### 4. Beloningsstructuur

De structuur van de beloning reflecteert de tijdsbesteding en verantwoordelijkheden van de leden van de RvC:

- Alle leden ontvangen een basisvergoeding, maar die is voor de voorzitter en de vice-voorzitter van de RvC hoger dan voor (gewone) leden;
- Leden van de verschillende commissies van de RvC ontvangen voor het werk dat zij in die commissies doen een vergoeding die voor de commissievoorzitter hoger is dan voor commissieleden.

Er wordt geen resultaatafhankelijke beloning toegekend, noch enige vergoeding in aandelen. Er worden geen leningen, garanties of soortgelijke voordelen verstrekt aan leden van de RvC.

### 5. Samenstelling beloningspakket

De beloning van de leden van de RvC bestaat uit een vaste vergoeding die conform de hieronder opgenomen tabel wordt samengesteld.

	Vaste beloning per jaar in Euro per 2024
Voorzitter RvC	71.960
Vice voorzitter RvC	53.970
Lid RvC	47.975
Voorzitter Audit- en Riskcommissie	9.595
Lid Audit- en Riskcommissie	7.195
Voorzitter Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie	8.394
Lid Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie	5.996

De RvC beoordeelt periodiek de hoogte van de beloning en besluit of omstandigheden eventuele aanpassingen rechtvaardigen. Hierbij worden op consistente wijze onder andere de marktomstandigheden en de algemene beweging van beloningen in de referentiegroep als belangrijke referentiepunten in aanmerking genomen.

### 6. Draagvlak voor het beleid

De RvC heeft in de evaluatie van het gevoerde bezoldigingsbeleid en de formulering van het per 2024 voorgestelde beleid betrokken:

- De inbreng en het positieve advies van de Ondernemingsraad,
- De visie van certificaathouders en hun vertegenwoordigers, met name Stichting Administratiekantoor Heijmans, op de evaluatie van het gevoerde bezoldigingsbeleid en het voorgestelde beleid,
- De bepalingen van de Corporate Governance Code 2022 en de Richtlijn ter bevordering van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders ('SRD II') zoals die, middels bepalingen in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, vanaf 2019 van toepassing zijn in Nederland.

De RvC meent zich daarmee afdoende rekenschap te hebben gegeven van het maatschappelijk draagvlak voor het bezoldigingsbeleid.

### 7. Periodieke vaststelling en herziening

Het beloningsbeleid wordt periodiek, en ten minste eens per vier jaar, door de Remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie van de RvC beoordeeld in het licht van onder meer marktomstandigheden, de ontwikkelingen in de strategie en de organisatie. Hierbij worden ook relevante externe wet- en regelgeving, corporate governance ontwikkelingen en de belangen van relevante stakeholders in ogenschouw genomen.

In het geval van voorgenomen wijzigingen en wanneer blijkt dat in de consultatie bij relevante stakeholders er standpunten zijn die niet geheel overeenkomen, streeft de RvC in de besluitvorming naar consensus, waarbij de RvC zich steeds richt naar het belang van Heijmans. Wanneer noodzakelijk, stelt de Remuneratie, selectie- en benoemingscommissie aanpassingen van het beleid

voor aan de RvC, die, wanneer nodig, ter vaststelling worden voorgelegd aan de AVA.

Dit beleid zal ten hoogste vier jaar gelden en een voorstel voor een opvolgend bezoldigingsbeleid zal uiterlijk in 2028 worden voorgelegd aan de AVA, waar een meerderheid van ten minste 75% van de ter vergadering aanwezige stemmen vereist is om het goed te keuren.



# Bijlage 2

## Bezoldigingsbeleid raad van bestuur Koninklijke Heijmans N.V. 2024

Het bezoldigingsbeleid raad van bestuur Koninklijke Heijmans N.V. (hierna: bezoldigingsbeleid of beloningsbeleid RvB) is van toepassing vanaf 1 januari 2024.

Het beleid dat op 30 april 2024 onder bijvoeging van het advies van de Ondernemingsraad van Heijmans is voorgelegd aan de AVA is goedgekeurd met een meerderheid van .....% van de ter vergadering aanwezige stemmen en is daarna gepubliceerd op de website van de vennootschap.

### 1. Doel van het beleid

Het speelveld waarin Heijmans zich bevindt, wordt gekenmerkt door uiteenlopende belangen van stakeholders, sterke concurrentie en marktverhoudingen met aanzienlijke risico's voor bouwbedrijven. Het realiseren van de strategie in deze context stelt hoge eisen aan de kwaliteit van het bestuur. Bestuurders met de benodigde leiderschapskwaliteiten, kennis, ervaring en visie zijn dan ook een essentiële voorwaarde voor het succes van de onderneming. Het beloningsbeleid heeft als doel het aantrekken, behouden en motiveren van deze bestuurders en derhalve het bijdragen van de realisatie van de bedrijfsstrategie en de lange termijn doelstellingen, rekening houdend met de hiervoor genoemde kernwaarden. Dit doel vormt de basis van het beloningsbeleid, waarbij tevens wordt gekeken naar een balans tussen de volgende uitgangspunten:

- Het beleid dient evenwichtig en fair te zijn, passend bij de marktomstandigheden en in een bredere maatschappelijke context;
- Het beleid dient ter verdere ondersteuning voor het realiseren van duurzame lange termijn waardecreatie voor alle stakeholders binnen en buiten Heijmans en

daarmee voor de samenleving als geheel, o.a. op het gebied van duurzame woningen, efficiënte bouwprocessen, de energietransitie, mobiliteit, vitale steden en dorpen, werkgelegenheid en de economie;

- Het beleid dient marktconform te zijn vanuit een extern perspectief (ten opzichte van de arbeidsmarkt) en een intern perspectief (verhouding tussen de beloning van de RvB en de overige posities in de organisatie);
- Het beleid dient passend te zijn bij de identiteit, missie, waarden en strategie van Heijmans;
- Voor het beleid zijn de uitgangspunten van stakeholders van belang, waaronder de certificaathouders, de Ondernemingsraad en de samenleving;
- Het beleid dient rekenschap te geven van relevante wet- en regelgeving, waaronder de Nederlandse Corporate Governance code.

### 2. Uitgangspunten van het bezoldigingsbeleid

Heijmans is een onderneming met een gezonde ambitie. Wij willen een bijdrage leveren aan het creëren van een gezonde leefomgeving. Wij zijn makers. Wij voegen iets toe aan de wereld. Dat doen we altijd met respect voor mens, dier en natuur. Wij helpen graag. We zorgen voor elkaar en dat het voor elkaar komt. Nu en in de toekomst. Heijmans durft de lat daarvoor hoog te leggen, met een heldere visie, gedegen kennis en kunde die wordt gereflecteerd in onze strategie 'Samen naar 2030' rust die rust op de vijf pijlers Welzijn, Duurzaamheid, Verbinding, Maakbaarheid en Team. . Onze kernwaarden - resultaatgerichtheid, eigenaarschap, samenwerken - lopen als een rode draad door de ontwikkeling van ons bedrijf en zijn bepalend voor de manier waarop we invulling geven aan deze ambitie.

Deze ambitie vertaalt zich naar een passend beloningsbeleid. Het beleid heeft als doel onze ambities en doelstellingen te versterken en tot uitvoering te kunnen brengen.

### 3. Belangrijkste wijzigingen

Het bezoldigingsbeleid RvB is voor het laatst door de AVA vastgesteld in 2020. Het beleid is toen ongewijzigd voorgelegd en goedgekeurd. Het beleid dat nu wordt voorgelegd wijkt op onderdelen af van het huidige beleid, te weten:

- De samenstelling van de referentiegroep is opnieuw bekeken en aangepast.
- Het vast overeengekomen jaarsalaris wordt in het beleid uit 2020 niet geïndexeerd. Thans is opgenomen dat de raad van commissarissen (hierna: RvC) de hoogte van het vast overeengekomen jaarsalaris periodiek beoordeelt en kan besluiten tot aanpassing (par. 5.1). Een periodieke aanpassing voorkomt dat bij de herziening van het beleid relatief grote aanpassingen moeten worden gedaan om tot een marktconforme beloning te komen.
- De verhouding tussen de financiële en kwalitatieve doelstellingen voor de korte termijn beloning (STI) was 50/50. Er gaat een bandbreedte van 10% gelden die concreet inhoudt dat de RvC kan besluiten om de financiële doelstellingen voor 60% te laten meewegen. In dat geval wegen de kwalitatieve doelstellingen voor 40% mee. Deze bandbreedte geeft de mogelijkheid om focus te kunnen aanbrengen per jaar.
- In het huidige beleid geldt voor zowel STI als LTI dat deze bij een score op het niveau at target en maximum tot een uitkering van respectievelijk 50% en 75% van het vast overeengekomen jaarsalaris kunnen leiden. Jaarlijks wordt door de RvC ook het minimum niveau bepaald dat recht geeft op een gedeeltelijke uitkering. In het nieuwe beleid geldt voor zowel STI als LTI een uitkering van het vast overeengekomen jaarsalaris van 45%, 60% en 90% bij respectievelijk een minimum, at target en maximum score. In deze hogere percentages is mede de compensatie verwerkt voor het vervallen van het Share Matching Plan.
- De uitbetaling van de lange termijn variabele beloning (LTI) geschiedt in het huidige beleid geheel in contanten. Uitbetaling zal in het nieuwe beleid

voor 50% in contanten en voor 50% in certificaten van aandelen Heijmans geschieden.

- Het nieuwe beleid introduceert een share ownership guideline (SOG) voor het versterken van de lange termijn focus en prestatiegerichtheid. Voor de voorzitter RvB is de SOG een factor 1,5 van het vast overeengekomen jaarsalaris, voor de overige leden van de RvB bedraagt de SOG factor 1 van het vast overeengekomen jaarsalaris.
- Het Share Matching Plan uit het huidige beleid komt te vervallen. In paragraaf 9 is een nadere toelichting opgenomen.

Bij de totstandkoming van het voorgestelde beleid is rekening gehouden met de stemming over het bezoldigingsbeleid 2020 en de stemmingen over de bezoldigingsverslagen sinds 2020. De AVA heeft het beleid in 2020 met 91,1% goedgekeurd. De bezoldigingsverslagen zijn de jaren 2021 tot en met 2023 met respectievelijk 99,6%, 98,86% en 99,79% goedgekeurd (adviserende stemming). Tevens is rekening gehouden met de standpunten van certificaathouders en stemadviesbureaus die in de voorbereiding van het beleid zijn geconsulteerd. Verwezen wordt naar paragraaf 10 van dit beleid.

### 4. Referentiegroep

In lijn met de gedachte achter het beloningsbeleid dat voor alle Heijmans medewerkers geldt is het bezoldigingsbeleid RvB erop gericht om bestuurders een beloning te bieden die concurrerend is in de relevante markt. Door het uitvoeren van een benchmark wordt het externe perspectief in beeld gebracht. Het beloningspakket is vergeleken met ondernemingen die in termen van omvang, scope en complexiteit vergelijkbaar zijn met Heijmans. Het streven is om deze referentiegroep te laten bestaan uit een twintigtal Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen, waarvan ongeveer de helft van de ondernemingen uit de AMX-index en de andere helft uit ondernemingen uit de ASX-index.

Bij de totstandkoming van het beleid is ook het interne perspectief bezien, dat wil zeggen hoe de beloning van de raad van bestuur (hierna: RvB) zich verhoudt tot de beloning van andere functieniveaus. Het salarisgebouw binnen Heijmans heeft een logische opbouw die mede tot uitdrukking komt in de zogenaamde pay ratio die de

verhouding weergeeft tussen de beloning van de voorzitter RvB (CEO) en de gemiddelde beloning van de medewerkers binnen de onderneming. De pay ratio bedraagt over 2023 1 staat 18,2 (een uitgebreide toelichting is opgenomen in het Bezoldigingsverslag 2023).

De RvC toetst periodiek de samenstelling van de referentiegroep om onder meer te bepalen of de geselecteerde ondernemingen nog passend zijn bij de situatie van Heijmans. Ontwikkelingen bij ondernemingen in de referentiegroep en bij Heijmans kunnen aanleiding zijn om de samenstelling van de groep aan te passen. De RvC heeft de bevoegdheid aanpassingen aan te brengen in de referentiegroep, indien dit nodig wordt geacht.

De huidige referentiegroep bestaat uit de volgende ondernemingen:

Bedrijven met AMX-notering	Bedrijven met AScX-notering
Aalberts	Acomo
AMG	BAM
Arcadis	B&S Group
Corbion	Brunel
Fugro	ForFarmers
SMB Offshore	Azerion
TKH Group	Kendrion
Vopak	PostNL
Basic Fit	Stigro
Fagron	TomTom

## 5. Marktpositionering

Bij de vaststelling van de totale beloning (vast overeengekomen jaarsalaris plus variabele beloningen) is één van de uitgangspunten een passende marktpositionering. Voor het vast overeengekomen jaarsalaris is hierbij het beleidsuitgangspunt een positionering die zich richting de mediaan van de referentiegroep begeeft. Bij de vaststelling van de beloningsmix, i.e. de verhouding tussen vaste en variabele beloning en de verhouding tussen korte en lange termijn variabele beloning,

worden o.a. het gewenste risicoprofiel, de gewenste relatie tussen korte en lange termijn prestaties en beloning in overweging genomen. Om in lijn te blijven met de uitgangspunten van dit beleid wordt periodiek en ten minste één keer per vier jaar een marktvergelijking uitgevoerd om de beloningsniveaus van de leden van de RvB te toetsen op marktconformiteit.

## 6. Beloningselementen

Het beloningspakket van de leden van de RvB bestaat uit de volgende elementen:

- Vast overeengekomen jaarsalaris
- Variabele beloning
  - Korte termijn variabele beloning ("STI")
  - Lange termijn variabele beloning ("LTI")
- Secundaire arbeidsvoorwaarden en overige regelingen

Binnen de RvB zijn de verhoudingen tussen vaste en variabele beloning en tussen korte en lange termijn variabele beloning hetzelfde voor de leden. Gegeven de uitgangspunten, zoals hierboven beschreven, is de verhouding tussen het vast overeengekomen jaarsalaris en de som van de korte en lange termijn variabele beloning 45% versus 55%. De verhouding tussen korte en lange termijn variabele beloning is 50% versus 50%.

### 6.1 Vast overeengekomen jaarsalaris

Het vast overeengekomen jaarsalaris van de leden van de RvB is opgebouwd uit 12 keer het maandsalaris plus vakantietoeslag. Het vast overeengekomen jaarsalaris wordt conform de uitgangspunten van dit beloningsbeleid vastgesteld.

De RvC beoordeelt periodiek de hoogte van het vast overeengekomen jaarsalaris en besluit of omstandigheden eventuele aanpassingen rechtvaardigen. Bij de overweging voor eventuele aanpassingen van het vast overeengekomen jaarsalaris worden onder andere de ontwikkeling van structurele CAO-verhogingen voor Heijmans medewerkers, marktomstandigheden en de algemene beweging van salarissen in de referentiegroep als belangrijke referentiepunten gebruikt.

## 6.2 Variabele beloning

De leden van de RvB komen in aanmerking voor een korte en lange termijn variabele beloning. De hoogte van de variabele beloning is afhankelijk van het realiseren van vooraf tussen de RvC en de RvB afgesproken doelstellingen. De doelstellingen dragen bij aan de uitvoering en realisatie van de strategie, financiële prestaties, de lange termijn belangen en duurzaamheid van Heijmans.

Heijmans streeft naar transparantie. De doelstellingen die voor een boekjaar zijn vastgesteld worden jaarlijks ex ante gepubliceerd door opname daarvan in het Bezoldigingsverslag over het voorgaande boekjaar. Openbaarmaking van (gegeven) doelstellingen en verdere details vallen binnen het kader van niet-commerciële of anderszins gevoelige informatie. Indien dergelijke informatie buiten dit kader valt, streeft Heijmans ernaar om alternatieve informatie te verstrekken die zoveel als mogelijk vergelijkbare inzichten verschaffen. Aan het eind van elke relevante prestatieperiode, beoordeelt de RvC de mate waarin de gestelde doelen gehaald zijn. In het bezoldigingsverslag zal de RvC hierover jaarlijks een toelichting geven.

### 6.2.1 Korte-termijn variabele beloning ("STI")

Het doel van de STI-regeling is om te bewerkstelligen dat relatief kortere termijn (strategische) doelstellingen, die bijdragen aan het langere termijn succes van Heijmans, succesvol worden bereikt. Hiertoe stelt de RvC doelstellingen die binnen één jaar dienen te worden gehaald. De STI-regeling wordt uitbetaald in contanten.

### Prestatiemaatstaven

De definitieve toekenning is afhankelijk van de mate waarin vooraf gestelde doelstellingen zijn gerealiseerd. Gezien de strategische ontwikkelingen en doelstelling van Heijmans en de voorgenomen looptijd van het beloningsbeleid, wordt als uitgangspunt genomen dat de variabele beloning op korte termijn voor 50%-60% afhankelijk is van financiële maatstaven en voor 50%-40% van niet-financiële maatstaven (weging jaarlijks vast te stellen). De bandbreedte van 10% is bedoeld om de RvC in uitzonderlijke gevallen, bijvoorbeeld bij een grote overname waardoor de nadruk voor een bepaalde periode meer op cash generatie komt te liggen, de ruimte te geven de financiële doelstellingen iets zwaarder te laten wegen.

De RvC selecteert, op voorstel van de Remuneratie, selectie- en benoemingscommissie en in samenspraak met de RvB, jaarlijks maximaal 3 financiële maatstaven (weging is 50%-60% van de totale STI) en bepaalt daarbij de relatieve onderlinge weging van de maatstaven, met mogelijke differentiatie op basis van de gewenste strategische focus in het betreffende jaar. In lijn met de strategische doelen worden prestatie maatstaven geformuleerd die typisch gerelateerd zijn aan winst, financiering en omzet/operatie/projecten.

Tevens selecteert de RvC, eveneens op voorstel van de Remuneratie, selectie- en benoemingscommissie en in samenspraak met de RvB, jaarlijks minimaal één en maximaal 8 niet-financiële maatstaven (weging is 50%-40% van de totale STI) en bepaalt de relatieve onderlinge weging, met mogelijke differentiatie op basis van de strategische focus in het betreffende jaar. In lijn met de strategische doelen worden prestatie maatstaven geformuleerd die typisch gerelateerd zijn aan de vijf pijlers waarop de strategie 'Samen naar 2030' rust, te weten: Welzijn, Duurzaamheid, Verbinding, Maakbaarheid en Team, en/of aan prestatie maatstaven die de dagelijkse gang van zaken verbeteren zoals veiligheid, risicoprofiel van de onderneming en personeel-gerelateerde KPI's.

### Prestatiemeting & hoogte

De STI bedraagt 60% van het vast overeengekomen jaarsalaris als de doelstellingen in het betreffende jaar zijn behaald ("at target"). Als deze worden overtroffen, kan de uitkering oplopen tot maximaal 90% van het vast overeengekomen jaarsalaris. Als de doelstellingen worden behaald op het minimumniveau bedraagt de STI 45% van het vast overeengekomen jaarsalaris. Blijven de prestaties onder het vooraf gesteld minimumniveau dan vindt er geen uitbetaling plaats. De variabele beloning wordt proportioneel toegekend bij een prestatiescore tussen het minimale en het maximale realisatie niveau.

De uiteindelijke totale uitbetaling van de STI wordt berekend door de verschillende scores per maatstaf op te tellen, waaruit een percentage van de at-target uitbetaling volgt.

### 6.2.2. Lange-termijn variabele beloning ("LTI")

Het doel van de LTI regeling is gericht op het realiseren van de langere termijn doelstellingen en op de langere termijn waardecreatie van Heijmans. De LTI wordt voor

50% uitbetaald in certificaten van aandelen Heijmans en voor 50% in contanten. De lange termijn variabele beloning kent een prestatieperiode van drie jaar. Jaarlijks vindt een voorwaardelijke toekenning plaats. Het aantal certificaten van aandelen wordt op het moment van voorwaardelijke toekenning (grant date) berekend aan de hand van de gemiddelde slotkoers van het aandeel Koninklijke Heijmans N.V. gedurende de laatste 30 beursdagen voor de grant date. Hiermee fluctueert het aantal jaarlijks voorwaardelijk toegekende aantal certificaten van aandelen met de aandelenkoers. De certificaten van aandelen hebben een vesting periode van drie jaar, beginnend op het moment van de voorwaardelijke toekenning (grant date). Aan het einde van deze periode wordt beoordeeld in welke mate is voldaan aan de vooraf gestelde prestatiedoelstellingen, waarna de RvC bepaalt hoeveel certificaten onvoorwaardelijk worden uitgekeerd. De onvoorwaardelijk uitgekeerde certificaten van aandelen dienen daarna nog voor minimaal twee jaar te worden aangehouden (holding periode) en zijn onderhevig aan share ownership guidelines. Op de LTI is een good-/bad leaver regeling van toepassing.

#### **Prestatiemaatstaven**

De definitieve toekenning van de LTI is afhankelijk van de mate waarin vooraf gestelde doelstellingen zijn gerealiseerd. De variabele beloning op lange termijn is voor 50% afhankelijk van financiële maatstaven en voor 50% van niet-financiële maatstaven. Bij financiële doelstellingen betreffen TSR en EPS. Niet-financiële doelstellingen worden gerelateerd aan de vijf pijlers waarop de strategie Samen naar 2030 rust, te weten: Welzijn, Duurzaamheid, Verbinding, Maakbaarheid en Team, en/of aan prestatimaatstaven die de dagelijkse gang van zaken fundamenteel verbeteren zoals veiligheid, risicoprofiel van de onderneming en personeel-gerelateerde KPI's.

#### **TSR (Total Shareholder Return)**

De maatstaf relatieve TSR wordt gemeten aan de hand van het totale aandeelhoudersrendement (koersontwikkeling plus dividenden) van het aandeel Heijmans ten opzichte van een groep van sectorspecifieke referentieondernemingen. De samenstelling van de peer group wordt periodiek geëvalueerd, onder andere in ogenschouw nemend mogelijke delistings en andere corporate events. De peer group bestaat uit de volgende ondernemingen: Balfour Beatty, BAM, Eiffage, Hochtief, Kier, NCC, Porr, Skanska, Strabag, Vinci.

De berekening wordt gebaseerd op basis van een drie maanden gemiddelde voor het begin van de prestatieperiode en de drie maanden aan het einde van de prestatieperiode. Deze wordt vervolgens vergeleken met op dezelfde manier berekende TSR van de referentieondernemingen. Het percentage van de lange termijn variabele beloning dat onvoorwaardelijk wordt toegekend op basis van relatieve TSR wordt bepaald aan de hand van de positie van Heijmans ten opzichte van de ondernemingen in de referentiegroep volgens de volgende tabel:

Positie	% Vesting
1	150%
2	125%
3	100%
4	75%
5	60%
6	35%
7-11	0%

#### **EPS**

EPS wordt berekend door per jaar het nettoresultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal (certificaten van) gewone aandelen dat gedurende het jaar heeft uitgestaan. Dit wordt vervolgens gemiddeld over 3 jaar. Aan deze doelstelling worden jaarlijks targets verbonden op het niveau Minimum, At target en Maximum. Indien onder het Minimum niveau wordt gescoord vindt geen toekenning plaats. Vanwege de concurrentiegevoeligheid van deze percentages zullen deze jaarlijks achteraf openbaar gemaakt worden in het bezoldigingsverslag.

#### **Prestatiemeting & hoogte**

De LTI bedraagt 60% van het vast overeengekomen jaarsalaris als "at target" niveau (i.e. 100% score van de vooraf gestelde prestatiedoelstellingen met een prestatieperiode van drie jaar). Het maximum is gesteld op 90% van het vast overeengekomen jaarsalaris. Als de doelstellingen worden behaald op het minimumniveau bedraagt de LTI 45% van het vast overeengekomen jaarsalaris. Blijven de prestaties onder het vooraf gesteld minimumniveau dan vindt er geen toekenning plaats. De LTI wordt proportioneel toegekend bij een prestatiescore tussen het minimale en het maximale realisatie niveau.

#### **Holding periode**

De certificaten van aandelen die op basis van het LTI plan zijn ontvangen, dienen minimaal voor twee jaar te worden aangehouden ("holding periode"). Deze termijn blijft ook van toepassing na beëindiging van het lidmaatschap van de RvB.

## **7. Share ownership guidelines**

Onderdeel van het beloningsbeleid zijn tevens "share onwership guidelines". Deze zijn bedoeld om de lange termijn focus nog verder te verstevigen en als blijk van vertrouwen van de RvB in de strategie en prestaties. Voor de CEO geldt dat hij/ zij wordt geacht 150% van het vast overeengekomen jaarsalaris te houden in Heijmans certificaten van aandelen. Voor de CFO geldt een percentage van 100% van het vast overeengekomen jaarsalaris. De opbouwperiode voor het behalen van deze percentages is gesteld op 5 jaar. De certificaten van aandelen die voorwaardelijk worden toegekend bij wijze van uitbetaling van de LTI (50% van de uitbetaling daarvan) tellen mee bij de berekening van het percentage gehouden certificaten. Zolang het betreffende percentage niet is behaald, is verkoop van aandelen door het betreffende lid van de RvB niet mogelijk, behalve indien een lid van de RvB gebruikmaakt van de in de LTI-regeling opgenomen sell-to-cover, in welk geval verkoop mogelijk is om te voldoen aan van toepassing zijnde belastingverplichtingen. De RvC behoudt zich het recht voor om in bijzondere omstandigheden af te zien van deze bepaling. Elk jaar wordt in het bestuursverslag en in het bezoldigingsverslag het aantal door de leden van de RvB gehouden certificaten van aandelen gerapporteerd.

## **8. Secundaire arbeidsvoorwaarden en overige regelingen**

### **8.1 Pensioen**

Heijmans hanteert voor leden van de RvB die gedurende de looptijd van dit beleid worden benoemd een vaste bijdrage ten behoeve van een in eigen beheer af te sluiten pensioenvoorziening. Er is geen pensioenregeling voor vervroegde uittreding.

Voor de huidige leden van de RvB geldt dat de CEO een afwijkende pensioenregeling heeft en dat de CEO een

vaste bijdrage heeft voor een in eigen beheer af te sluiten pensioenvoorziening. In het jaarlijkse Bezoldigingsverslag is een uitgebreide toelichting opgenomen.

### **8.2 Overige secundaire arbeidsvoorwaarden**

Tevens wordt aan de leden van de RvB een representatieve elektrische leaseauto ter beschikking gesteld en ontvangen zij een vergoeding voor zakelijke onkosten en verzekeringsbijdragen voor onder een WIA-excedent- en een WGA-hiaatverzekering. De vennootschap draagt de kosten voor de ongevallenverzekering, de bestuurdersaansprakelijkheid sverzekering en de doorlopende reisverzekering.

### **8.3 Overeenkomsten en beëindigingsvergoedingen**

Leden van de RvB van Heijmans worden, na benoeming door de RvC, aangesteld op basis van een overeenkomst van opdracht voor in principe vier jaar. Na verloop van die periode is herbenoeming mogelijk, nadat hiervan (conform de statuten van Heijmans) kennis is gegeven aan de AvA. De overeenkomst kan tussentijds worden beëindigd waarbij voor de vennootschap een opzegtermijn geldt van zes maanden en voor de bestuurder van drie maanden.

Bij ontslag voor het einde van de benoemingsperiode kan een vergoeding tot maximaal eenmaal het vast overeengekomen jaarsalaris worden toegekend. De ontslagvergoeding is niet van toepassing wanneer de overeenkomst op initiatief van de bestuurder wordt beëindigd of wanneer de bestuurder ernstig verwijtbaar of nalatig heeft gehandeld. In de overeenkomst van opdracht is een change of control bepaling opgenomen op grond waarvan de bestuurder onder voorwaarden in aanmerking kan komen voor een vergoeding van maximaal eenmaal het vast overeengekomen jaarsalaris.

### **8.4 Malus, redelijkheidstoets en clawback**

De RvC heeft bij elke toekenning van variabele beloning het recht op finale toetsing op redelijkheid. Met name in uitzonderlijke omstandigheden kunnen de uitkomsten onbillijk of onredelijk zijn en kan de RvC de toekenning bijstellen.

De gehele variabele beloning is onderworpen aan een 'claw back clause' die erin voorziet dat een



toegekende variabele beloning geheel of gedeeltelijk kan worden teruggevorderd als achteraf blijkt dat deze is toegekend op basis van onjuiste gegevens. In het beloningsverslag licht de RvC toe of, waarom en op welke wijze gebruik is gemaakt van deze bevoegdheden.

### 8.5 Leningen

Heijmans verstrekt geen leningen en geeft geen garanties, of soortgelijke voordelen aan leden van de RvB.

### 8.6 Recruitment

Het beloningsbeleid heeft als doel om de RvC voldoende ruimte te geven om daarmee bestuurders met de noodzakelijke kennis en kunde aan te kunnen trekken en te behouden. In principe gelden voor het aannemen van een nieuw lid van de RvB de principes zoals in het beleid zijn uiteengezet.

Voor eventueel mogelijke interne aanstellingen zullen variabele beloningen (uit de vorige rol) in principe en waar mogelijk van kracht blijven onder de geldende regelingen of worden aangepast aan het beloningsbeleid van de RvB.

Voor eventuele externe aanstellingen kan de RvC (op voordracht van de Remuneratie-, selectie-, en benoemingscommissie) een voorstel doen om een (eenmalige/ variabele) beloning toe te kennen in verband met bijvoorbeeld de compensatie van contracten uit eerdere dienstbetrekkingen (bijvoorbeeld vervallen LTI toekenningen). Hierbij is het uitgangspunt dat wordt getracht om deze compensatieregelingen zoveel mogelijk binnen het beloningsbeleid en de bestaande STI- en LTI-regelingen te laten vallen (i.e. onder dezelfde condities), maar indien strikt noodzakelijk kan tijdelijk van het beloningsbeleid worden afgeweken. Paragraaf 12 (Afwijking van bezoldigingsbeleid is van toepassing.

## 9. Share Matching Plan

Het Share Matching Plan uit het huidige beleid vervalt per 1 januari 2024. De bestuurders zullen in april 2024 een laatste mogelijkheid hebben om op basis van de korte termijn variabele beloning 2023 te investeren onder het Share Matching Plan. Matching van de uitstaande investeringen, inclusief de investering van april 2024, zal vervolgens plaatsvinden conform het Share Matching Plan, tot april 2027, waarna het Share Matching Plan zal zijn afgewikkeld. De resterende looptijd van nog niet uitgeoefende rechten is als volgt:

Datum investering	Aantal gekochte certificaten		Datum matching
	A.G.J. Hillen	G.M.P.A. Van Boekel	
April 2021	5500		April 2024
April 2022	5300	1500	April 2025
April 2023	6000	4750	April 2026
April 2024			April 2027

In het kader van het Plan kunnen bestuurders 10% tot 50% van (het netto equivalent van de) korte termijn variabele beloning die zij in enig jaar ontvangen, investeren in (certificaten van) aandelen Heijmans. Mits zij die certificaten drie jaar houden en aan het einde van die periode nog in functie zijn, kent de onderneming voor elk certificaat waarin geïnvesteerd is één bonuscertificaat toe, een zogenoemd matching share. De matching shares zijn na toekenning gedurende twee jaar geblokkeerd. Als de bestuurder in de drie jaar na aankoop van de certificaten zijn bestuurlijke functie neerlegt vervalt het recht op bonuscertificaten, behalve in het geval van pensionering, overlijden of in het geval de bestuurder de onderneming na afloop van zijn benoemingstermijn in goed overleg verlaat. In die laatste drie gevallen worden de matching share direct gevestigd.

## 10. Draagvlak voor het beleid

De RvC heeft in de evaluatie van het gevoerde bezoldigingsbeleid en de formulering van het per 2024 voorgestelde beleid betrokken:

- De visie van de huidige leden van de RvB op de hoogte en structuur van hun eigen beloning en hun positieve beoordeling daarvan in het licht van de interne beloningsverhoudingen,
- De inbreng en het positieve advies van de Ondernemingsraad,
- De visie van certificaathouders en hun vertegenwoordigers op het beleid zoals dat sinds 2020 gevoerd is, waarover de belangrijkste aandeelhouders en Stichting Administratiekantoor Heijmans in de voorbereiding van het nieuwe beleid zijn geconsulteerd,
- De visie van stemadviesbureaus, in het bijzonder van Eumedion en ISS,
- Het belang van andere stakeholders,
- De bepalingen van de Corporate Governance Code 2022 en de Richtlijn ter bevordering van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders ('SRD II') zoals die, middels bepalingen in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, vanaf 1 december 2019 van toepassing zijn in Nederland.

In aanloop naar besluitvorming door de RvC is de outline van het voorgenomen bezoldigingsbeleid RvB gesondeerd bij Stichting Administratiekantoor Heijmans, de grotere aandeelhouders van Heijmans en bij ISS en Eumedion. Alle gesprekken waren constructief en leverden een aantal aandachtspunten op die zijn meegewogen in de formulering van het beleid. De genoemde partijen konden zich overigens vinden in de outline. Algemeen was de mening dat het gaat om een evenwichtig beloningspakket dat goed past binnen de uitgevoerde benchmark.

De RvC meent zich daarmee afdoende rekenschap te hebben gegeven van het maatschappelijk draagvlak voor het bezoldigingsbeleid.

## 11. Periodieke vaststelling en herziening

Het beloningsbeleid wordt periodiek, en ten minste eens per vier jaar, door de Remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie van de RvC beoordeeld in het licht van onder meer marktomstandigheden, de ontwikkelingen in de strategie en de organisatie. Hierbij worden ook relevante externe wet- en regelgeving, corporate governance ontwikkelingen en de belangen van relevante stakeholders in ogenschouw genomen. Bij de beoordeling en mogelijke herzieningen van het beloningsbeleid worden scenario analyses uitgevoerd van mogelijke uitkomsten van het beleid, zoals rond de uitwerking van de korte en lange termijn variabele beloning. Tevens wordt er in de beoordeling rekening gehouden met de (ontwikkeling van) interne beloningsverhoudingen binnen Heijmans.

In het geval van voorgenomen wijzigingen en wanneer blijkt dat in de consultatie bij relevante stakeholders er standpunten zijn die niet geheel overeenkomen, streeft de RvC in de besluitvorming naar consensus, waarbij de RvC zich steeds richt naar het belang van Heijmans. Wanneer noodzakelijk, stelt de Remuneratie, selectie- en benoemingscommissie aanpassingen van het beleid voor aan de RvC, die, wanneer nodig, ter vaststelling worden voorgelegd aan de AVA.

## 12. Besluitvormingsproces

Besluitvorming over vaststelling, herziening en uitvoering van het bezoldigingsbeleid vindt plaats conform de wijze waarop besluitvorming is vastgelegd in het reglement van de Remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie en reglement RvC. De Commissie bereidt een voorstel tot vaststelling, herziening en uitvoering van het bezoldigingsbeleid voor ten behoeve van besluitvorming door de voltallige RvC. Onderdeel van het proces van voorafgaand aan besluitvorming is het consulteren van belangrijke stakeholders zoals grootaandeelhouders en stemadviesbureaus en het vragen van advies aan de Ondernemingsraad. De visie van de stakeholders en het advies van de Ondernemingsraad worden door de RvC betrokken in de afwegingen die tot besluitvorming leiden. Op voorstel van de RvC zal de AVA gevraagd worden ten minste eens in de vier jaar het (herziene) bezoldigingsbeleid vast te stellen. Ten aanzien van

uitvoering van het bezoldigingsbeleid legt de RvC jaarlijks het bezoldigingsverslag ter discussie en ter adviserende stem voor aan de AvA.

### 13. Afwijking beloningsbeleid

De RvC kan op discretionaire basis onder uitzonderlijke omstandigheden tijdelijk afwijken van het beloningsbeleid (op aanbeveling van de Remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie). Uitzonderlijke omstandigheden zijn omstandigheden waarin afwijking van het beloningsbeleid noodzakelijk wordt geacht, zoals om continuïteit in het management te borgen, of om de lange termijn belangen en duurzaamheid van de onderneming te dienen of haar levensvatbaarheid te garanderen. Afwijkingen mogen gerelateerd zijn aan alle elementen in het beleid. Van de bovengrens van de beloningen (en het beloningsbeleid) kan alleen worden afgeweken met instemming van de AVA. Als afwijkingen plaatsvinden, zal de RvC deze achteraf toelichten en verantwoorden in het beloningsverslag. Afwijkingen gelden slechts tijdelijk en uiterlijk totdat een nieuw beloningsbeleid is vastgesteld.

# Bijlage 3

**heijmans**

Vertrouwelijk  
Raad van Commissarissen Heijmans N.V.  
T.a.v. de heer Sj.S. Vollebregt  
Graafsebaan 65  
5248 JT ROSMALEN

Datum	9 februari 2024	Contactpersoon	A. Reinders
Onderwerp	Wijziging bezoldigingsbeleid RvB en RvC	Telefoon	+31 (0)6 5586 20 42
Ons kenmerk	2024-02-09	E-mail	areinders@heijmans.nl
Uw kenmerk	HNV/OR/NS/24.001		

Geachte heer Vollebregt,

De OR is van mening dat het bezoldigingsbeleid van de RvB op zorgvuldige wijze is aanpast. Aan de onderwerpen uit Art 2: 135a lid 6 BW is op overtuigende manier invulling gegeven.

Er is een consistente lijn tussen missie, visie, strategische doelstellingen en kernwaarden / cultuur van de organisatie in relatie tot de verantwoordelijkheid van de RvB. Het voorgestelde bezoldigingsbeleid sluit hier op aan. Passend bij de referentiegroep wordt voor een vast salaris gekozen in combinatie met de variabele beloningsaspecten (STI en LTI) waarbij een duidelijke link met de 5 pijlers van de strategie Samen naar 2030 wordt gelegd (*Welzijn, Duurzaamheid, Verbinding, Maakbaarheid en Team*).

Voor de OR is dit bezoldigingsbeleid een logische voortzetting op het huidige beleid waarbij rekening wordt gehouden met de vigerende wetgeving, de Corporate Governance Code van 2022 en de richtlijn ter bevordering van de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders. Met dit aangepaste bezoldigingsbeleid wordt naar mening van de OR een positieve invulling gegeven aan een duurzame lange termijn waardecreatie.

De OR gaat ervan uit dat genoemde variabele beloningsaspecten van de Strategie naar 2030 ook ingang vinden in de variabele beloningen op onderliggend management niveau.

Het bezoldigingsbeleid voor de RvC is inhoudelijk, met uitzondering van de hoogte van de bezoldiging, niet gewijzigd ten opzichte van het huidige beleid.

De OR ondersteunt hiermee het voorgestelde bezoldigingsbeleid voor zowel de RvB als de RvC

Met vriendelijke groet,  
OR Heijmans

Shiva (T.D.M.) von Stetten  
Voorzitter OR

R Heijmans  
Graafsebaan 65, 5248 JT Rosmalen • Postbus 2, 5240 BB Rosmalen • Nederland  
Telefoon +31 (0)73 543 51 11 • E-mail [or@heijmans.nl](mailto:or@heijmans.nl) • [www.heijmans.nl](http://www.heijmans.nl)





doorgaand rijverkeer afgesloten



KP29

KP108

KP112

KP113





heyjans