

**Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van de te Amsterdam gevestigde naamloze vennootschap ARCADIS N.V. (de "Vennootschap" of "Arcadis"), gehouden op 25 april 2019 te Amsterdam aan de Gustav Mahlerlaan (ten kantore van ABN AMRO).**

**1. Opening en mededelingen (ter bespreking)**

De voorzitter, de heer Hoek, voorzitter van de Raad van Commissarissen, heet alle aanwezigen hartelijk welkom en opent de Algemene Vergadering.

De voorzitter deelt mee dat deze vergadering in het Nederlands wordt gehouden maar dat het aandeelhouders vrij staat om vragen te stellen in het Engels. Voor de aanwezigen die de Nederlandse dan wel de Engelse taal niet machtig zijn wordt gewezen op de mogelijkheid de vergadering in de Engelse dan wel Nederlandse taal te volgen via koptelefoons.

In het kader van Health & Safety wijst de voorzitter de nooduitgangen aan voor het geval een evacuatie dient plaats te vinden. Onder agendapunt 3, Verslag van de Raad van Bestuur, zal nadere aandacht worden besteed aan Health & Safety en de Health & Safety performance in 2018.

De voorzitter introduceert achtereenvolgens de andere leden van de Raad van Commissarissen: mevrouw Markland (voorzitter *Remuneration Committee*), mevrouw Goodwin, de heer Schönfeld (voorzitter *Audit and Risk Committee*), de heer Lap (*vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen*), de heer Ang en de heer Putnam.

Vervolgens introduceert de voorzitter de heer Oosterveer, CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur en mevrouw Kuijlaars, CFO.

De voorzitter vervolgt met het vaststellen dat de aankondiging voor deze vergadering op 8 maart 2019 is geplaatst op de website van de Vennootschap. De houders van aandelen op naam hebben de uitnodiging en agenda tevens per post ontvangen op de bij de Vennootschap bekende adressen. De volledige agenda met toelichting, inclusief de gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 BW, is ter inzage gelegd en kosteloos verkrijgbaar gesteld bij het kantoor van de Vennootschap en bij ABN AMRO. Tevens werden de agenda in het Nederlands en in het Engels en het jaarverslag met daarin de jaarrekening 2018 en het voorstel tot winstbestemming, in het Engels beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap. De agenda is tevens beschikbaar gesteld op de e-voting page van ABN AMRO.

De voorzitter constateert dat de vergadering op rechtsgeldige wijze en tijdig is bijeengeroepen en dat de vergaderstukken rechtsgeldig zijn gedeponeerd en verkrijgbaar zijn gesteld.

De voorzitter meldt dat Arcadis naast de Nederlandse regelgeving en de voorschriften van Euronext Amsterdam N.V. ook rekening houdt met de Amerikaanse regelgeving, onder meer door toezending van een Engelstalige agenda en een *proxy voting card* aan de houders van de in de Verenigde Staten verhandelbare aandelen. Via dit proxy systeem worden deze aandeelhouders in de gelegenheid gesteld om schriftelijk hun stem uit te brengen. Tot en met heden heeft de Vennootschap stem ontvangen van Amerikaanse aandeelhouders die tezamen 34.806 aandelen vertegenwoordigen.

De voorzitter introduceert de heer Jelmer Feenstra die namens Intertrust Management B.V. aanwezig is. Intertrust Management B.V. heeft te gelden als de onafhankelijke derde via wie aandeelhouders hun stem in de vergadering kunnen uitbrengen.

De voorzitter wijst General Counsel & Company Secretary van de Vennootschap, mevrouw Weerstra, aan als secretaris van de Algemene Vergadering. De notulen zullen worden opgesteld door Angeli Spierenburg van Redwoods executive support. Na de vaststelling zullen de notulen op de website van de Vennootschap worden geplaatst. Tevens is in de zaal aanwezig de heer Schoonbrood, notaris en juridisch adviseur van de Vennootschap.

De voorzitter deelt mee dat op grond van de wet het aantal stemmen en aandelen per de datum van oproeping (8 maart 2019) en per de registratiedatum (28 maart 2019) moet worden vastgesteld. Deze informatie is op de website van de Vennootschap geplaatst. Ook moet worden vastgesteld hoeveel aandelen en stemmen in de vergadering zijn vertegenwoordigd. De voorzitter zal deze informatie verschaffen zodra deze beschikbaar is.

Arcadis is in 2015 overgegaan op elektronisch stemmen. Voorafgaand aan het eerste stempunt zal de voorzitter toelichten hoe het systeem werkt en zal het systeem worden getest door middel van een oefenstempunt. Het definitieve resultaat van de stemmingen kan na de vergadering worden ingezien en zal op de website van de Vennootschap worden geplaatst.

De voorzitter verzoekt de aanwezigen per agendapunt maximaal twee vragen te stellen, opdat ook anderen voldoende gelegenheid hebben om vragen te stellen en vraag en antwoord goed tot hun recht komen. Dit verzoek geldt niet voor het agendapunt dat ziet op de vaststelling van de jaarrekening 2018. Tevens verzoekt de voorzitter de aanwezigen om gebruik te maken van de microfoon en, ten behoeve van de notulen van deze vergadering, de eigen naam te noemen en eventueel de organisatie die wordt vertegenwoordigd te vermelden.

De voorzitter geeft aan dat er geen verdere mededelingen zijn. Hij zal in de bespreking van de agendapunten niet steeds de volledige tekst van de agenda en de toelichting op de agenda herhalen, maar deze is uiteraard van toepassing.

## **2. Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2018 (ter bespreking)**

Het volledige verslag van de Raad van Commissarissen, inclusief de verslagen van de Audit and Risk Committee, de Selection Committee en de Remuneration Committee, is opgenomen in het jaarverslag op pagina 149 en verder. De voorzitter geeft een samenvatting van de meest belangrijke punten.

In 2018 is, in overleg met de Raad van Bestuur, speciale aandacht besteed aan de volgende focus items, waarvan de voortgang tijdens iedere vergadering van de Raad van Commissarissen is besproken:

1. Het creëren van een effectievere managementstructuur. In 2018 is het aantal leden van de Raad van Bestuur verminderd en het Executive Leadership Team geïntroduceerd. Het doel was om een optimale governancestructuur te creëren voor het realiseren van lange termijn waardecreatie en om nauwer aan te sluiten op de strategie van het bedrijf. De Raad van Commissarissen is van mening dat de introductie van het Executive Leadership Team in maart 2018 een belangrijke stap

voorwaarts is in het optimaliseren van de leiderschapsstructuur van de onderneming. De Raad van Commissarissen ondersteunt tevens de top 10 global prioriteiten die het Executive Leadership Team in september 2018 heeft gecommuniceerd.

2. Het verder ontwikkelen van de digitale strategie. De Raad van Commissarissen is van mening dat digitalisering van cruciaal belang is voor lange termijn waardecreatie en voor de duurzaamheid en levensvatbaarheid van het bedrijf. Als zodanig ondersteunt de Raad van Commissarissen alle inspanningen op dit gebied en benadrukt het belang van vooruitgang.
3. Het in de praktijk brengen van de nieuwe strategie en zorgen voor winstgevendende projecten. Onderdelen van deze strategie zoals klantgerichtheid, Make Every Project Count (MEPC), Digital en de *People related efforts* zijn verder ontwikkeld in 2018 en worden nu geïmplementeerd en uitgevoerd. In combinatie met een voortdurende focus op cash en EBITDA moet dit resulteren in een consistente en tijdige levering van diensten en positieve financiële resultaten.
4. Het verder terugwinnen van het vertrouwen van investeerders. Daar hoorde onder meer bij vermindering van het werkkapitaal en het verder brengen van de strategische beoordeling van CallisonRTKL.

In dit kader is er in 2018 door de Raad van Commissarissen ook veel tijd besteed aan het bespreken van de operationalisatie van de energie assets in Brazilië en de verdere benodigde investeringen. De verwachting is dat de assets in 2019 verkocht zullen worden. In het Midden-Oosten is de portfolio aangepast en zal het werkkapitaal verder afnemen. Voorts zullen klanten en projecten selectiever worden gekozen. De strategische beoordeling van CallisonRTKL is in 2018 afgerond en er is besloten CallisonRTKL te behouden. Tot slot noemt de voorzitter dat in Azië dusdanige stappen zijn genomen dat niet verwacht wordt dat daar disproportioneel risico wordt gelopen. De Raad van Commissarissen steunt alle genomen acties.

5. Health & Safety. De Raad van Commissarissen blijft een sterke promotor en supporter van de aandacht die de Venootschap geeft aan het verder verbeteren van *health and safety*. In 2018 is de focus die Arcadis heeft op veiligheid verruimd met eveneens aandacht voor gezondheidsaspecten.

Tijdens de vergaderingen van de Raad van Commissarissen werd de voortgang op deze focus items besproken.

Naast de aandacht voor de focus items, is tijdens de vergaderingen van de Raad van Commissarissen uiteraard ook ruim aandacht besteed aan onder meer belangrijke projecten, de samenstelling en het functioneren van de Raad van Bestuur, het Executive Leadership Team en de Raad van Commissarissen, beloning, ontwikkelingen in wet- en regelgeving, compliance, claims, IT initiatieven en risk management.

Arcadis voldoet aan de Nederlandse Corporate Governance Code die in 2003 werd geïntroduceerd en laatstelijk in 2016 werd herzien. In een apart hoofdstuk van het jaarverslag, op pagina's 126 t/m 132, wordt de Corporate Governance structuur van Arcadis uiteengezet. Arcadis wijkt nog steeds op slechts één punt af van de Code, hetgeen in lijn met het "pas toe of leg uit" principe gemotiveerd staat omschreven in het jaarverslag op pagina 132.

De voorzitter deelt mee dat het Corporate Governance beleid van de Vennootschap werd besproken en geaccepteerd in de Algemene Vergadering van 2004. Tijdens de Algemene Vergadering van 2018 is toegelicht op welke manier Arcadis de herziene Code tijdens boekjaar 2017 in haar organisatie heeft geïmplementeerd.

Alle leden van de Raad van Commissarissen zijn onafhankelijk als bedoeld in de Code en voldoen aan de regel in de wet dat per lid niet meer dan vijf toezichthoudende functies bij Nederlandse beursvennootschappen ofwel bij 'grote vennootschappen' gehouden mogen worden. Verder meldt de voorzitter dat zich gedurende 2018 geen materiële gevallen van tegenstrijdig belang hebben voorgedaan.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering kennis heeft genomen van de verrichtingen van de Raad van Commissarissen en nodigt de aanwezigen uit tot het stellen van vragen.

De heer Den Ouden, die spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters ('**VEB**') zou graag meer informatie ontvangen over het functioneren van het Executive Leadership Team, met name betreffende de maatregelen die moeten leiden tot het versnellen van de implementatie van het Strategisch plan. Voorts vraagt de heer Den Ouden enige toelichting op het verslag van de Raad van Commissarissen in het jaarverslag waar staat dat de toon aan de top een sleutelrol vervult in het goed functioneren van risk management.

Betreffende de vraag over het Executive Leadership Team stelt de voorzitter dat de Raad van Commissarissen tevreden is over de goede voortgang die is geboekt aangaande de implementatie van het Strategisch Plan; met name in de structurele verbetering van winstgevendheid is progressie geboekt. Ook bij het terugdringen van het werkkapitaal en het optimaliseren van de cash conversie is goede voortgang geboekt. De heer Oosterveer zal in zijn presentatie nadere toelichting geven op de voortgang van de implementatie van het Strategisch Plan. Daarna licht de voorzitter toe dat het van belang is dat risico management processen in de gehele organisatie goed worden beheerst en dat het Executive Leadership Team hierin een belangrijke rol vervult als het gaat om de voorbeeld functie en het nemen van initiatieven. Ook hier zal de heer Oosterveer in zijn presentatie nader op ingaan.

De heer Stevense, die spreekt namens de Stichting Rechtsbescherming van Beleggers ('**SRB**'), merkt op dat de SRB had verwacht dat de vennootschap al gedurende 2018 informatie over de vorderingen door en de werkzaamheden van het Executive Leadership Team zou hebben gecommuniceerd.

De voorzitter antwoordt dat de Executive Board onder andere tijdens de kwartaal rapportages extern heeft gecommuniceerd over de voortgang die is geboekt. De heer Oosterveer zal tijdens zijn presentatie ingaan op de vorderingen op de tien focuspunten die gedurende het jaar zijn benoemd.

### **3. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018** (ter bespreking)

De voorzitter geeft het woord aan de heer Oosterveer, CEO van Arcadis, om een nadere toelichting te geven op het verslag van de Raad van Bestuur (pagina's 25 tot en met 148 van het jaarverslag).

De heer Oosterveer geeft een presentatie over Health & Safety binnen Arcadis. Hij vervolgt met een toelichting op de financiële resultaten over het boekjaar 2018. Tot slot geeft de heer Oosterveer een korte toelichting op de resultaten van het eerste kwartaal van 2019. Na afloop van de presentaties

constateert de voorzitter dat de Algemene Vergadering kennis heeft genomen van het verslag van de Raad van Bestuur en stelt de aanwezigen in gelegenheid tot het stellen van vragen.

Mevrouw Magis, sprekend namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling ('**VBDO**') bedankt het Bestuur voor de dialoog die het Bestuur ook dit jaar weer met de VBDO heeft voortgezet. Mevrouw Magis refereert aan de Taskforce on Climate Related Financial Disclosures ('**TCFD**') en vraagt naar de stand van zaken aangaande het identificeren van de risico's van klimaatverandering voor de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, maar ook van de kansen die klimaatverandering kan bieden alsmede wanneer de daaruit voortvloeiende aanbevelingen zullen worden geïmplementeerd. Verwijzend naar het gegeven dat 80% van de omzet is gerelateerd aan relevante Sustainable Development Goals ('**SDG**') vraagt mevrouw Magis of de overige 20% niet positief bijdragen aan de SDGs. Voorts vraagt mevrouw Magis of de vennootschap de intentie heeft om concrete lange termijn doelstellingen, die bijdragen om de 2030 SDGs te bereiken, op te nemen in de strategie en om over de voortgang te rapporteren.

De heer Oosterveer antwoordt dat er binnen Arcadis een systeem ontwikkeld wordt om kansen en bedreigingen als gevolg van klimaatverandering, voor zowel de eigen organisatie als voor klanten, in kaart te brengen. Gezien de omvang van alle projecten is dit systeem niet op korte termijn operationeel en zal het eerst intern gebruikt en getest worden voordat het extern zal worden ingezet. Een concrete datum voor het volledig operationeel zijn van dit systeem kan de heer Oosterveer daarom niet noemen.

De heer Oosterveer licht toe dat het technisch nog niet mogelijk is om van alle 35.000 projecten die Arcadis jaarlijks uitvoert de SDGs nauwkeurig te meten, ook vanwege het feit dat nog niet alle landen zijn aangesloten op hetzelfde software platform. Om die reden worden analyses uitgevoerd en de inschatting is dat ongeveer 80% van de omzet is gerelateerd aan SDGs. Zodra alle regio's zijn aangesloten op hetzelfde software platform zullen de metingen nauwkeuriger zijn en zal hierover worden gerapporteerd. Betreffende de vraag over het opnemen van doelstellingen in de strategie om de 2030 SDGs te bereiken stelt de heer Oosterveer dat in 2020, bij het updaten van de strategie voor drie jaar, ook naar duurzaamheid zal worden gekeken en dat een en ander dan ook plaats gaat krijgen in de doelstellingen voor volgend jaar.

De heer Den Ouden (VEB) vraagt of verwacht wordt dat, tot het bereiken van het punt van cash-break-even voor ALEN in Brazilië, er aanvullend krediet noodzakelijk is en zo ja, of hiervoor een verliesvoorziening wordt genomen. Voorts vraagt de heer Den Ouden welke maatregelen de vennootschap neemt om financiële verliezen te vermijden vanwege het verleggen van project- en contractrisico's door klanten naar Arcadis. Hij verwijst daarbij naar de grote verliezen die bouwbedrijven lijden door deze contractvormen.

Mevrouw Kuijlaars (CFO) geeft aan dat we in 2018 inderdaad hebben moeten investeren in ALEN in de vorm van een aandeelhouderslening van € 55 miljoen. Dat bedrag is in 2018 afgeschreven. Onze exposure zit nog in de garanties. Voor verdere details verwijst ze naar het jaarverslag. Mevrouw Kuijlaars deelt voorts mee dat er in het eerste kwartaal van 2019 een aanvullend verlies van € 3 miljoen is gerapporteerd maar dat ze hoopvol is dat het in de tweede helft van 2019 een cash-positief wordt. We verwachten dat er in 2019 aanzienlijk minder zal hoeven te worden bijgedragen. Over exacte verwachte financiële informatie doet de vennootschap geen uitspraken.

De heer Oosterveer legt uit dat de risico's die Arcadis loopt bij het realiseren van projecten zich beperken tot de eigen dienstverlening en zich niet uitstrekt, zoals bij bouwbedrijven, tot de realisatie van gebouwen en wegen met naventante constructierisico's. Binnen Arcadis zijn in elke regio *risk officers* aangesteld die risico-inventarisaties op projecten uitvoeren zodat financiële en andere risico's bekend en benoemd zijn.

De heer Stevense (SRB) complimenteert Arcadis met het initiatief om wereldwijd bomen te planten namens alle aanwezigen, zoals door de heer Oosterveer is gemeld in zijn presentatie. De heer Stevense zou graag toelichting krijgen over welke procedures Arcadis hanteert om projecten te verwerven en wat er gedaan wordt aan klantenbinding.

De heer Oosterveer stelt dat Arcadis de voorkeur heeft om te werken voor bestaande klanten. Om die reden is er een wereldwijde selectie gemaakt van de 250 belangrijkste klanten, de zogenaamde *key clients*. Met deze *key clients* wordt een significant deel van de omzet en van de winst gegenereerd. Arcadis verwerft projecten vaak op basis van specifieke kwaliteiten. Als voorbeeld hiervan noemt hij de kennis van, en ervaring in bescherming tegen gevolgen van klimaatverandering, waaronder de stijgende zeespiegel. Klanten herkennen en waarderen deze specifieke kennis en ervaring.

De heer Berkelder, particulier aandeelhouder, vraagt of het principe van Living Wage bekend is bij Arcadis en of dit wordt toegepast. De heer Berkelder refereert verder aan een ander beursgenoteerd bedrijf dat doelstellingen formuleert om binnen een bepaalde periode een percentage van de omzet te genereren met innovatieve projecten die nog ontwikkeld moeten worden. De heer Berkelder vraagt of Arcadis zo'n aanpak van innovatieve ontwikkeling ook toepast.

De heer Oosterveer bevestigt dat Arcadis het Living Wage principe toepast. Verder geeft de heer Oosterveer aan dat de door de heer Berkelder genoemde werkwijze niet wordt toegepast maar dat er wel concrete doelstellingen zijn benoemd voor innovatieve ontwikkelingen, zoals bijvoorbeeld het 100% toepassen van BIM (Building Information Management), zoals ook in de presentatie van zojuist is besproken. Om goed te kunnen anticiperen op de veranderende wereld investeert Arcadis een significant bedrag in innovatieve ontwikkelingen.

De heer Den Ouden (VEB) informeert of het bekend is hoe de medewerkers van CallisonRTKL aankijken tegen de uitkomst van de strategische review. De heer Den Ouden verwijst vervolgens naar het hoge percentage (27%) van het personeelsverloop in Azië en vraagt of dit niet leidt tot het verlies van essentiële kennis.

De heer Oosterveer licht toe dat de periode van onzekerheid voor medewerkers van CallisonRTKL mede heeft geleid tot een hoger personeelsverloop, maar dat de meningen onder de medewerkers verschillen. De heer Oosterveer sluit zich aan bij de mening van de heer Den Ouden dat het personeelsverloop in Azië te hoog is. Echter, dit is, naast het feit dat medewerkers in Azië makkelijker en sneller de overstap naar een ander bedrijf maken, ook deels een gevolg van het business model wat Arcadis in Azië (met name in China) hanteert. Dit houdt in dat afgestudeerden een aantal jaren bij de organisatie werken om het vak van *quantity surveying* te leren en dan na verloop van tijd overstappen naar een andere werkgever. Desalniettemin worden er inspanningen gedaan om het personeelsverloop terug te dringen.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor alle vragen. Hij deelt aan de Algemene Vergadering mee dat van de 87.647.944 uitstaande aandelen per de registratiedatum 65.923.119 aandelen vertegenwoordigd zijn in de vergadering. Dat bedraagt 75,21% van het uitstaande kapitaal.

#### **4. Jaarrekening 2018 en dividend**

##### **4.a. Implementatie van het beloningsbeleid (ter bespreking)**

De voorzitter stelt de implementatie van het beloningsbeleid aan de orde en licht toe dat het huidige beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur in mei 2005 is vastgesteld door de Algemene Vergadering. In april 2017 heeft de Algemene Vergadering laatstelijk de door de Raad van Commissarissen voorgestelde wijzigingen in het beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur goedgekeurd.

De voorzitter verwijst naar het jaarverslag waarin een overzicht van de betaalde beloning over 2018 is weergegeven. De beloning over 2018 betreft een vaste vergoeding, een korte-termijn variabele vergoeding, een lange-termijn variabele vergoeding en een pensioenregeling alsmede andere emolumenten. Een specificatie van het huidige beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de beloning voor de commissarissen, als bedoeld in artikel 2:383(c) tot en met 2:383(e) van het Burgerlijk Wetboek, is opgenomen in het remuneratierapport in het jaarverslag over 2018 op pagina 159 tot en met 164.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen over dit onderwerp waarvan geen gebruik gemaakt wordt. De voorzitter gaat daarom over tot behandeling van het volgende agendapunt.

##### **4.b. Vaststelling van de jaarrekening 2018 (ter beslissing)**

De jaarrekening 2018 wordt ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering. Conform *best practice* bepalingen V.2.1. van de Nederlandse Corporate Governance Code is de externe accountant PricewaterhouseCoopers in de zaal aanwezig, in deze vertegenwoordigd door de mevrouw Brinkman en de heer Jagbandhan en de heer Ruppert. Mevrouw Brinkman kan via de voorzitter door de Algemene Vergadering worden bevraagd omtrent de verklaringen bij de jaarrekening en de controlewerkzaamheden.

De voorzitter geeft mevrouw Brinkman het woord. Mevrouw Brinkman geeft middels een presentatie toelichting op de werkzaamheden door PwC als controlerend accountant gedurende het afgelopen boekjaar. De controle van PwC richt zich op de jaarrekening van Arcadis N.V. De jaarrekening wordt opgesteld door het management, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en gecontroleerd door PwC. De goedkeurende accountantsverklaring is opgenomen in het jaarverslag op pagina 250 tot en met 258.

Mevrouw Brinkman licht toe dat de materialiteit de diepgang en reikwijdte bepaalt van de controlewerkzaamheden van PwC. PwC heeft de materialiteit over het boekjaar vastgesteld op € 5,1 miljoen. Daarnaast wordt een aantal specifieke posten op detailniveau gecontroleerd zoals bijvoorbeeld de toelichting op de beloningen van de leden van de Raad van Bestuur. Op basis van deze materialiteit is de rapportagegrens voor de controleverschillen bepaald op € 250.000. Verschillen die dit bedrag overschrijden zijn aan de *Audit and Risk Committee* gerapporteerd.

Het PwC team heeft op 11 locaties in 7 landen zijn *full scope* controle van de grote dochtermaatschappijen uitgevoerd (dekkingsgraad: 77% van de omzet, 81% van de activa en 72% van de winst voor belastingen). In de resterende entiteiten zijn *monitoring controls* beoordeeld. Daarbij zijn de bezoeken van de interne accountants en de controles vanuit het hoofdkantoor bekeken en zijn zogeheten *desktop reviews* uitgevoerd.

Mevrouw Brinkman geeft een toelichting op de *key audit matters* in 2018:

1. Omzetverantwoording en waardering van debiteuren en onderhanden werk - hierbij is specifiek gekeken naar projecten in het Midden-Oosten, gezien de ouderdom van de vorderingen gerelateerd aan deze projecten;
2. Waardering van de post goodwill ten bedrage van € 915 miljoen. Dit is een significante post op het balanstotaal en jaarlijks dient een *impairment test* door de vennootschap te worden uitgevoerd. De belangrijkste veronderstellingen zijn opgenomen in note 13 van de jaarrekening. Het management heeft geconcludeerd dat voor de bedrijfsactiviteiten in het Midden-Oosten en Latijns Amerika een *impairment* is vereist welke is geboekt. PwC heeft met haar waarderingsspecialisten met name de subjectieve onderdelen van het model van de jaarlijkse *impairment test* beoordeeld;
3. Waardering van aandeelhouderslening van de Vennootschap aan ALEN en de verstrekte garanties met betrekking tot bankleningen ten behoeve van ALEN en de onderliggende investeringen. PwC heeft het risico beoordeeld voor de vennootschap indien ALEN niet aan haar verplichtingen jegens de banken zou kunnen voldoen. De verwachte kredietverliezen met betrekking tot de aandeelhoudersleningen en de garanties zijn gebaseerd op externe marktinformatie. PwC heeft beoordeeld of deze waardering in lijn is met de beoordeling van een lokale externe partij. De waardering is door specialisten van PwC beoordeeld. De conclusie is dat de waardering van zowel de aandeelhoudersleningen als de bedrijfs garanties redelijk zijn;
4. Wat min of meer een standaardrisico is dat PwC altijd identificeert is de mogelijkheid van het doorbreken van het management van het stelsel van interne controlemaatregelen (*Management Override*).

Ten slotte stelt mevrouw Brinkman dat het jaarverslag van de Vennootschap door PwC in detail wordt gecontroleerd. Daarbij wordt beoordeeld of het verslag in lijn is met de kennis en de beleving die PwC heeft van de Vennootschap. Belangrijke onderdelen hierbij zijn het directieverslag, het verslag van de Raad van Commissarissen, de corporate governance en risicoparagraaf alsmede de beloningsparagraaf. Tevens is over het boekjaar een *limited assurance* rapport afgegeven op een aantal geselecteerde KPI's, met name ten aanzien van duurzaamheid, zoals opgenomen in het jaarverslag.

De voorzitter dankt mevrouw Brinkman voor haar toelichting en nodigt de Algemene Vergadering uit tot het stellen van vragen over de jaarrekening in het algemeen of over de werkzaamheden van de accountant in het bijzonder.

De heer Stevense (SRB) vraagt of er nog meer afschrijvingen worden verwacht voor projecten in het Midden-Oosten en Brazilië.

Mevrouw Brinkman licht toe dat de berekeningen zijn gebaseerd op een 5-jaren model met relevante data en dat PwC met de inzet van specialisten hierop testen uitvoert om een zo goed mogelijke inschatting te maken. Het geeft een goede weergave van de actuele situatie, wat niet wegneemt dat onzekere factoren altijd nog een rol kunnen spelen. De voorzitter vult aan dat de wet- en regelgeving



alsmede de gebruikelijke boekhoudkundige regels voor deze situaties worden toegepast en dat de *Goodwill* zorgvuldig wordt gewaardeerd en vervolgens door de externe accountant wordt beoordeeld. De voorzitter benadrukt het belang van winstgevendheid en dat het eerste kwartaal een omslag laat zien in zowel het Midden-Oosten als in Azië hetgeen een eerste indicatie is dat Arcadis op de goede weg is.

De heer Den Ouden (VEB) merkt op dat de bewoording van PwC omtrent de waardering van de voorzieningen inzake ALEN in 2018 iets verschilt van die van 2019. Hij vraagt om nadere toelichting. Mevrouw Brinkman bevestigt dat er inhoudelijk geen verschil is tussen beide bewoordingen.

De heer Den Ouden (VEB) vraagt vervolgens wat de reden voor PwC is geweest om de Fraude paragraaf toe te voegen en hoe dit zich verhoudt tot de controle op *Management Override*. Aansluitend hierop vraagt de heer Den Ouden toelichting op de risico analyse door PwC op de potentiële impact van prestatiebeloningen.

Mevrouw Brinkman licht toe dat het onderdeel *Management Override* nu onderdeel is van de Fraude paragraaf. Deze paragraaf is toegevoegd om uitgebreider uitleg te kunnen geven over de aandacht die PwC heeft voor, en de werkzaamheden en controles die worden verricht inzake fraude, ook gezien de wereldwijde bedrijfsactiviteiten van Arcadis. Er is geen specifieke aanleiding of opdracht geweest om deze paragraaf toe te voegen en PwC is tevreden over de degelijkheid van maatregelen die binnen Arcadis worden toegepast om fraude te voorkomen zoals de Arcadis General Business Principles en de standaard contracten voor *agents* en *suppliers*.

Betreffende de beloningsstructuur van de Raad van Bestuur stelt mevrouw Brinkman dat de beoordeling hiervan een jaarlijks terugkerend specifiek aandachtsgebied is en daardoor een vast element van de controlewerkzaamheden is, ook bij Arcadis.

De heer Stevense (SRB) vraagt toelichting over de gevolgen van de implementatie van IFRS 16. Mevrouw Brinkman antwoordt dat IFRS 16 met ingang van 1 januari 2019 van toepassing is. PwC heeft de inventarisatie van de gevolgen die door de vennootschap is uitgevoerd gevolgd en PwC zal dit jaar hier over rapporteren.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn.

Na het succesvol doen van een “oefenronde” elektronisch stemmen brengt de voorzitter het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening in stemming. De voorzitter constateert dat de jaarrekening 2018 is vastgesteld (65.744.510 (99,75%) voor, 164.851 (0,25%) tegen, 13.758 onthoudingen).

#### **4.c. Dividend over het boekjaar 2018 (ter beslissing)**

De voorzitter deelt mee dat aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld om aan de houders van gewone aandelen Arcadis N.V. een dividend over het boekjaar 2018 uit te keren van € 0,47 per gewoon aandeel, uit te keren in de vorm van contanten of aandelen Arcadis N.V. naar de keuze van de aandeelhouder. In totaal komt deze uitkering neer op 47% van de netto operationele winst. Deze dividenduitkering betreft een eenmalige afwijking van het sinds mei 2005 geldende dividendbeleid, welk beleid streeft naar een uitbetaling van 30-40% van de netto operationele winst. Er is geen voornemen om het dividendbeleid te wijzigen. Het resterende deel van de winst zal worden toegevoegd aan de reserves. Met ingang van 29 april 2019 zullen de gewone aandelen ex-dividend worden genoteerd. De

keuzeperiode waarin aandeelhouders hun bank- of effectenmakelaar kunnen instrueren om te kiezen voor een dividend in contanten of een dividend in aandelen loopt van 2 mei tot en met 15 mei 2019, tot 15:00 uur CET. Als er geen keuze is gemaakt dan wordt het dividend in contanten uitgekeerd.

Het dividend wordt uitgekeerd en de aandelen worden toegekend vanaf 17 mei 2019. Met betrekking tot het dividend zullen artikel 5:3 lid 2 sub d en artikel 5:4 sub e van de Wet op het Financieel Toezicht worden toegepast.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen of het maken van opmerkingen waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering het besluit tot uitkering van het voorgestelde dividend heeft aangenomen (65.407.721 (99,24%) voor, 502.177 (0,76 %) tegen, 13.221 onthoudingen).

## **5. Decharge**

### **5.a. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (ter beslissing)**

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur die in functie waren in het boekjaar 2018, voor hun bestuur van de Vennootschap en haar activiteiten gedurende dat jaar, voor zover blijkt uit publieke informatie en onverminderd het bepaalde in artikel 2:138 BW.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen of opmerkingen zijn. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat aan de leden van de Raad van Bestuur decharge wordt verleend voor de door hen verrichte taakuitoefening in 2018 (65.091.125 (98,97%) voor, 679.609 (1,03%) tegen, 152.385 onthoudingen).

### **5.b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (ter beslissing)**

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen die in functie waren in het boekjaar 2018, voor hun toezicht gedurende dat jaar, voor zover blijkt uit publieke informatie en onverminderd het bepaalde in artikel 2:138 en 2:149 BW.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen of opmerkingen zijn. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat aan de leden van de Raad van Commissarissen decharge wordt verleend voor het door hun gehouden toezicht in 2018 (64.853.551 (98,99%) voor 664.473 (1,01%) tegen, 405.095 onthoudingen).

## **6. Benoeming van de accountant voor het onderzoek van de jaarrekening van 2020 (ter beslissing)**

De voorzitter meldt dat conform artikel 26 lid 1 van de statuten de Algemene Vergadering bevoegd is tot het verlenen van de opdracht aan een accountant tot onderzoek van de jaarrekening. Op voorstel van

de *Audit and Risk Committee* en onder verwijzing naar de toelichting op deze agenda, stelt de Raad van Commissarissen voor om de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2020 te verlenen aan PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

De voorzitter vraagt of de Algemene Vergadering opmerkingen heeft ten aanzien van dit agendapunt. Er zijn geen vragen of opmerkingen en de voorzitter brengt het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen (65.901.058 (99,99%) voor, 8.299 (0,01%) tegen, 13.762 onthoudingen).

## **7. Beloningsbeleid Raad van Bestuur**

### **7.a. Vaststelling van wijzigingen in het beleid (ter beslissing)**

De voorzitter deelt mee dat, conform de wet en statuten van de Vennootschap, de Algemene Vergadering bevoegd is om, op voorstel van de Raad van Commissarissen, het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur vast te stellen.

Het huidige beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur is in april 2017 voor het laatst gewijzigd. In 2015 is de frequentie van evaluatie van het beloningsbeleid aangepast van iedere drie jaar naar iedere twee jaar. In lijn hiermee heeft de Remuneration Committee in opdracht van de Raad van Commissarissen het remuneratiebeleid geëvalueerd.

De uitkomst van de evaluatie heeft geleid tot het volgende voorstel.

Het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur zal uit de volgende elementen blijven bestaan: een vaste vergoeding, een korte-termijn variabele vergoeding, een lange termijn variabele vergoeding en een pensioenregeling alsmede andere emolumenten.

Er wordt geen verhoging van de vaste vergoeding voorgesteld. De hoogte van het streefdoel en maximering van de korte-termijn beloning worden gehandhaafd.

Betreffende de voorgestelde wijzigingen verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda, waarin deze in detail zijn uiteengezet. De voorzitter deelt mee dat de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering adviseert om de voorgestelde wijzigingen vast te stellen. De voorzitter benoemt de belangrijkste wijzigingen als volgt:

- Lange termijn variabele vergoeding.  
De Raad van Commissarissen stelt voor dat de maximum lange termijn variabele beloning wordt verlaagd van 200% naar 165% van het streefdoel van *on target pay*.
- Aansluiting van de prestatiecriteria voor variabele beloning op de strategie van Arcadis.  
Om de elementen van de variabele beloning beter op de strategie 'creating a sustainable future' te laten aansluiten, stelt de Raad van Commissarissen het volgende voor:

#### *1. Criteria korte termijn variabele beloning*

De voorgestelde criteria voor de korte termijn variabele beloning zijn gebaseerd op de 3 pijlers van de strategie en zijn gedeeltelijk financieel en gedeeltelijk niet-financieel. De financieel gedreven criteria bepalen 60% van de korte termijn variabele beloning. Deze financiële criteria zijn het gerapporteerde EBITA percentage, de *free cash flow* en het organische groei percentage. Deze

criteria ondersteunen de pijlers van de strategie 'Focus & Performance' en 'Innovation & Growth'. De overige, niet-financieel gedreven criteria bepalen 40%. Dit zijn de *voluntary turnover rate* en *role modeling leadership behaviour*. Deze criteria ondersteunen de 'People & Culture' pijler.

De doelen die aan de prestatiecriteria zijn verbonden, zullen jaarlijks vooraf door de Raad van Commissarissen worden vastgesteld.

## *2. Criteria lange termijn variabele beloning*

De lange termijn variabele beloning dient ertoe dat de belangen van de leden van de Raad van Bestuur in lijn worden gebracht met de lange termijn belangen van de aandeelhouders. De huidige praktijk van toekenning van voorwaardelijke prestatie-aandelen aan leden van de Raad van Bestuur is in overeenstemming met de marktpraktijk. De lange termijn variabele beloning omvat het jaarlijks toekennen van voorwaardelijke prestatie-aandelen. Aantallen zijn afhankelijk van het behalen van vastgestelde prestatiecriteria over drie boekjaren. Deze worden onvoorwaardelijk na drie jaar. Daaropvolgend worden de aandelen nog twee jaar vastgehouden.

Om de strategische pijlers beter te ondersteunen stelt de Raad van Commissarissen voor om twee prestatiecriteria toe te voegen aan het bestaande criterium Totaal Aandeelhoudersrendement (TSR), te weten Winst per Aandeel en Duurzaamheid. Elk van deze drie prestatiecriteria weegt voor eenzelfde deel mee. Deze wijziging is in overeenstemming met de marktpraktijk en zorgt voor verdere aansluiting op de strategie.

Voor het criterium Winst per Aandeel worden groeidoel, drempelwaarde en maximum jaarlijks door de Raad van Commissarissen vastgesteld en na de betreffende prestatieperiode gepubliceerd in het Jaarverslag.

De duurzaamheidsdoelstelling zal worden gemeten op basis van de score die door Sustainalytics op Arcadis wordt toegepast. Sustainalytics is een toonaangevende en onafhankelijke organisatie op het gebied van wereldwijde Milieu-, Sociale en Bestuurlijke beoordelingen. De drempelwaarde van de Sustainalytics score, het doel en de maximum score zullen jaarlijks voor de periode van drie jaar door de Raad van Commissarissen worden vastgesteld. Het doel wordt ook bekend gemaakt in het Jaarverslag van het jaar waarin het doel is gesteld.

Het aantal toegekende voorwaardelijke prestatie-aandelen zal jaarlijks zo worden vastgesteld dat het respectievelijk 110% van de vaste beloning van de CEO en 100% van de vaste beloning van de CFO vertegenwoordigt. Daarbij wordt gebruik gemaakt van de naar volume gewogen gemiddelde koers van het aandeel over een periode van 30 dagen die ingaat op de publicatiedag van de resultaten over het boekjaar voorafgaand aan het jaar van toekenning.

De voorzitter vraagt of de Algemene Vergadering opmerkingen heeft ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Den Ouden (VEB) verklaart dat de VEB tegen dit voorstel zal stemmen. De VEB is teleurgesteld over de samenstelling van de doelstellingen. Het gewicht van de niet-financiële doelstellingen neemt toe maar er is geen toelichting gegeven over de meetmethoden en het volgen van progressie in het bereiken van deze doelstellingen wat impliceert dat over het wel of niet behalen van deze doelstellingen alleen achteraf zal worden gecommuniceerd. Voorts vraagt de heer Den Ouden om

toelichting over de relevantie voor Arcadis van de uitkomst van de Sustainalytics score. Tenslotte wil de heer Den Ouden graag weten waarom er is gekozen voor TSR in plaats van waardecreatie.

Mevrouw Markland (voorzitter Remuneration Committee) antwoordt dat er uitvoerig aandacht is besteed door de Remuneration Committee en de Raad van Commissarissen aan het tot stand komen van meetbare prestatiecriteria van de korte- en lange termijn variabele beloning waarbij er specifiek op is gelet dat deze aansluiten op de drie pilaren van de strategie van de Vennootschap. Bij de korte termijn variabele beloning zijn 2 van de 5 prestatiecriteria inderdaad niet-financieel, maar wel meetbaar. Voor de vrijwillige *turnover rate* worden meetbare doelen gesteld, die gelinkt worden aan de KPI's. Bij de lange termijn variabele beloning is de huidige doelstelling het behalen van relatief aandeelhoudersrendement, waarbij de waardecreatie bij Arcadis wordt vergeleken met de waardecreatie bij een *peer group*. In het nieuwe Long-Term Incentive Plan, dat vandaag ter stemming voorligt, is de winst per aandeel toegevoegd aan de prestatiecriteria. Ook dat criterium is meetbaar. Voorts is besloten om in het nieuwe Long-Term Incentive Plan duurzaamheid voor een even groot deel mee te laten wegen in de criteria. Voor het meten van de prestaties is voor Sustainalytics gekozen. Sustainalytics is een toonaangevende onafhankelijke organisatie die een solide analytisch raamwerk hanteert waardoor scores voor het behalen van de gestelde doelen uitstekend gemeten kunnen worden. Mevrouw Markland stelt dat de Remuneration Committee en de Raad van Commissarissen ervan overtuigd zijn dat met dit beloningsbeleid een goede balans is gevonden tussen financiële en niet-financiële doelstellingen, dat deze goed meetbaar zijn en dat het beleid goed aansluit op de drie pilaren van de strategie.

De voorzitter voegt toe dat er veel tijd en aandacht is besteed door de Remuneration Committee aan het tot stand komen van dit voorstel voor variabele beloning dat goed aansluit bij de strategische doelen van de vennootschap. De voorzitter geeft aan dat er jaarlijks zorgvuldig verslag zal worden gedaan over de uitkomst van het beloningsbeleid.

De heer Den Ouden herhaalt dat de VEB teleurgesteld is over het voorgestelde beloningsbeleid en de VEB bij het besluit blijft om tegen het voorstel te stemmen.

De voorzitter constateert dat er verdere geen vragen of opmerkingen zijn en brengt het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat de Vergadering de wijziging van het beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur heeft vastgesteld (65.122.172 (99,08%) voor, 604.095 ( 0,92%) tegen, 196.852 onthoudingen).

#### **7.b. goedkeuring van de regeling voor de toekenning van aandelen aan de leden van de Raad van Bestuur (ter beslissing)**

De voorzitter deelt mee dat de Raad van Commissarissen op grond van de wet en artikel 13 van de Statuten bevoegd is om de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur vast te stellen, met inachtneming van het beloningsbeleid. De Raad van Commissarissen legt regelingen in de vorm van aandelen of rechten op aandelen ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering.

De voorzitter vervolgt dat, in overeenstemming met het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur en de voorgestelde wijzigingen daarvan, wordt voorgesteld om aan de CEO en de CFO een aantal voorwaardelijke prestatieaandelen toe te kennen dat wordt berekend door respectievelijk 110% en 100% van de vaste beloning te delen door de naar volume gewogen gemiddelde koers van de periode

van 30 dagen die ingaat op de publicatiedag van de cijfers van het jaar voorafgaand aan het jaar van toekenning.

De voorgestelde toekenning in 2019 komt neer op 51.055 voorwaardelijke prestatieaandelen aan de CEO en 33.404 voorwaardelijke prestatieaandelen aan de CFO.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen of het maken van opmerkingen over dit agendapunt.

De voorzitter constateert dat er verdere geen vragen of opmerkingen zijn en brengt het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat de Vergadering de regeling voor de toekenning van aandelen aan de leden van de Raad van Bestuur heeft goedgekeurd (65.126.105 (99,11%) voor, 584.790 (0,89%) tegen, 212.224 onthoudingen).

## **8. Samenstelling van de Raad van Commissarissen**

### **8.a. Herbenoeming van de heer M.P. Lap tot lid van de Raad van Commissarissen (ter beslissing)**

De voorzitter deelt mee dat, overeenkomstig het rooster van aftreden, opgesteld door de Raad van Commissarissen, de eerste termijn van vier jaar van de heer Lap na deze Algemene Vergadering afloopt. De heer Lap komt in aanmerking en is beschikbaar voor herbenoeming.

De voorzitter licht toe dat de heer Lap sinds 2015 lid is van de Raad van Commissarissen. Hij voldoet aan de onafhankelijkheidsvereisten zoals uiteengezet in de Nederlandse Corporate Governance Code en aan het door de Raad van Commissarissen opgestelde profiel.

De Raad van Commissarissen doet een niet-bindende voordracht voor de herbenoeming van de heer Lap als lid van de Raad van Commissarissen per de sluiting van deze jaarlijkse Algemene Vergadering. De benoeming is voor een periode van vier jaar vanaf het moment van sluiting van deze Algemene Vergadering tot de sluiting van de Algemene Vergadering van 2023 en iedere eventuele schorsing daarvan.

De voordracht voor herbenoeming van de heer Lap is onder meer gebaseerd op zijn uitgebreide internationale ervaring en kennis van de financiële wereld. De bijdrage van de heer Lap aan de Raad van Commissarissen en de Audit en Risk Committee is de afgelopen vier jaar zeer waardevol gebleken. Sinds juli 2017 vervult de heer Lap ook de rol van vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen. Voor verdere informatie over de heer Lap verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda. In aanvulling op de toelichting op de agenda merkt de voorzitter op dat de voorgestelde benoeming van de heer Lap als lid van de Raad van Commissarissen van ABN AMRO N.V. op 24 april 2019 is goedgekeurd door de algemene vergadering van ABN AMRO.

Indien herbenoemd, zal de heer Lap zijn functies als vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen en lid van de Audit en Risk Committee voortzetten.

De voorzitter vraagt of de Algemene Vergadering opmerkingen heeft ten aanzien van dit agendapunt.

De heer Stevense (SRB) vraagt de heer Lap naar zijn motivatie om zich voor nog eens vier jaar als commissaris aan de vennootschap te binden.

De heer Lap antwoordt dat hij onverminderd enthousiast is over Arcadis. Na een periode met ups en downs voor Arcadis is er nu een opwaartse trend waarneembaar en de heer Lap geeft aan dat hij ernaar uitkijkt om de komende vier jaar zijn bijdrage te leveren aan de Vennootschap als Commissaris.

De voorzitter concludeert dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn en brengt het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de heer M.P. Lap heeft herbenoemd tot lid van de Raad van Commissarissen met ingang van het einde van deze vergadering tot de sluiting van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2023 (65.750.242 (99,97%) voor, 19.499 (0,03%) tegen, 153.378 onthoudingen). De voorzitter feliciteert de heer Lap met zijn herbenoeming.

#### **8.b. Mededeling over vacatures die na de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders zullen ontstaan** (ter informatie)

De voorzitter informeert de Algemene Vergadering dat, volgens het rooster van aftreden zoals door de Raad van Commissarissen is vastgesteld, per het tijdstip van sluiting van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2020 de derde en dus laatste termijn van de heer J.C.M. Schönfeld zal aflopen evenals de eerste termijn van mevrouw D.L.M. Goodwin. De heer Schönfeld komt niet in aanmerking voor herbenoeming. Mevrouw Goodwin is statutair herbenoembaar voor een termijn van vier jaar in overeenstemming met de statuten en de Nederlandse corporate governance code.

#### **9.a. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het toekennen of uitgeven van (rechten op) gewone aandelen en/of cumulatief financieringspreferente aandelen in Arcadis N.V.** (ter beslissing)

De voorzitter vervolgt met agendapunt 9.a. Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen en Stichting Prioriteit Arcadis N.V., de houder van de prioriteitsaandelen in Arcadis N.V., over te gaan tot de uitgifte van gewone aandelen en/of cumulatief financieringspreferente aandelen in Arcadis N.V. Hierbij is inbegrepen de bevoegdheid tot het verlenen van rechten tot het verkrijgen van deze aandelen. Deze aanwijzing zal gelden voor een periode van 18 maanden, ingaande op 1 juli 2019. De aanwijzing zal van toepassing zijn tot een maximum van 10% van het totaal van het aantal uitgegeven gewone aandelen en cumulatief financieringspreferente aandelen per het tijdstip van het besluit tot toekenning of uitgifte van (rechten op) gewone aandelen en/of financieringspreferente aandelen ongeacht welk doel de toekenning of uitgifte dient. De eerder genoemde 10% kan worden verhoogd met 10% indien de toekenning of uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie, strategische alliantie of een overname.

De voorzitter licht toe dat met het voorstel wordt beoogd om slagvaardig te kunnen inspelen op mogelijkheden tot uitbreiding van Arcadis door middel van bijvoorbeeld acquisities. Ter (gedeeltelijke) financiering van dergelijke acquisities kan het gewenst zijn aandelen uit te geven. Het effect op de verwachte winst per aandeel zal een belangrijk onderdeel van de besluitvorming zijn. Daarnaast kan het nodig zijn aandelen uit te geven in het kader van aangegane verplichtingen uit hoofde van long-term incentive plannen.

Voor een nadere toelichting op het doel en de intentie van deze aanwijzing, verwijst de voorzitter de vergadering naar de toelichting op de agenda.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen over dit agendapunt.

De heer Vermeer, sprekend namens Midlin N.V., vraagt of de reden van dit verzoek tot machtiging een standaard agendapunt is of misschien voortkomt uit interesse tot het doen van significante acquisities.

De voorzitter stelt dat het Bestuur over de flexibiliteit wil beschikken om adequaat te handelen, mocht zich een acquisitiemogelijkheid voordoen die past in de strategie.

Omdat er geen verdere vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen (57.530.267 (89,29%) voor, 6.902.958 (10,71%) tegen, 1.489.894 onthoudingen).

#### **9.b. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van gewone aandelen in Arcadis N.V. als dividend (ter beslissing)**

De voorzitter licht toe dat dit voorstel samenhangt met de eerder genomen besluiten onder agendapunten 4.c en 9.a. Met betrekking tot de uitkering van dividend in gewone aandelen in Arcadis N.V. en in aanvulling op bevoegdheden die onder agendapunt 9.a zijn toegekend, wordt voorgesteld de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om gewone aandelen in Arcadis N.V. uit te geven tot het aantal aandelen waartoe aandeelhouders die gekozen hebben voor dividend in aandelen over het boekjaar 2018 gerechtigd zijn. De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

Omdat er geen vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen (65.888.409 (99,97%) voor, 21.710 (0,03%) tegen, 13.000 onthoudingen).

#### **9.c. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten (ter beslissing)**

De voorzitter deelt mee dat voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van de voorkeursrechten in relatie tot elke uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op aandelen door de Raad van Bestuur in het kader van de aan de Raad van Bestuur toegekende bevoegdheden. Deze aanwijzing zal gelden voor een periode van 18 maanden ingaande op 1 juli 2019.

Omdat er geen vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert vervolgens dat het voorstel is aangenomen (54.311.737 (84,29%) voor, 10.121.329 (15,71%) tegen, 1.490.053 onthoudingen).

#### **10. Machtiging tot inkoop van aandelen Arcadis N.V. (ter beslissing)**

De voorzitter vervolgt met de machtiging tot inkoop van aandelen. Voorgesteld wordt om, overeenkomstig artikel 7.1 van de statuten, de Raad van Bestuur te machtigen tot het doen verkrijgen door de Vennootschap van gewone en/of cumulatief financieringspreferente aandelen in het



aandelenkapitaal van de Vennootschap, anders dan om niet. De machtiging zal gelden voor een periode van 18 maanden, ingaande op 1 juli 2019. De machtiging zal van toepassing zijn tot een maximum van 10% van het uitgegeven aandelenkapitaal.

Omdat er geen vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert vervolgens dat het voorstel is aangenomen (65.899.812 (99,98%) voor, 11.251 (0,02%) tegen, 12.056 onthoudingen).

## **11. Goedkeuring van het Arcadis N.V. 2019 Long-Term Incentive Plan (ter beslissing)**

De voorzitter deelt mee dat het huidige Arcadis N.V. Long-term Incentive Plan dat door de Algemene Vergadering in mei 2014 is goedgekeurd, op 31 december 2019 verloopt. Vernieuwing van het plan is derhalve nodig.

Het Arcadis N.V. 2019 Long-Term Incentive Plan (“**2019 Plan**”) zal eindigen op 31 December 2023 en voorziet in het alloceren van een maximum van 5 miljoen aandelen gedurende de looptijd van het 2019 Plan, waarbij het aantal aandelen dat voor het 2019 Plan en voorgaande plannen is gereserveerd niet meer zal zijn dan 5 procent van het uitgegeven aandelenkapitaal. Net zoals gold voor het 2014 Plan, mogen onder de bepalingen van het 2019 Plan toekenningen plaatsvinden aan de leden van de Raad van Bestuur en geselecteerde werknemers en functionarissen van Arcadis. Het 2019 Plan voorziet in de mogelijkheid om voorwaardelijke en onvoorwaardelijke toekenningen te doen. De toekenningen die aan de leden van de Raad van Bestuur worden gedaan zijn voorwaardelijk. Voor de leden van de Raad van Bestuur is het onvoorwaardelijk worden van de toekenningen afhankelijk van prestatiecriteria die vooraf zijn vastgesteld en van voortzetting van het dienstverband voor een periode van drie jaar. De toekenningen vinden jaarlijks plaats na de Algemene Vergadering.

Het beleid is om verwatering zoveel mogelijk te voorkomen door aandelen die nodig zijn om te voldoen aan de verplichtingen van het 2019 Plan in te kopen, met inachtneming van de financiële positie van de Vennootschap, in het bijzonder de beschikbare liquide middelen. Ter ondersteuning van het Plan kunnen echter eventueel nieuwe aandelen worden uitgegeven, met de intentie dit jaarlijks te beperken tot maximaal 1% van het aantal uitstaande aandelen.

De voorzitter deelt mee dat overeenkomstig artikel 2:135 lid 4 BW de Algemene Vergadering het 2019 Plan moet goedkeuren voor zover de leden van de Raad van Bestuur aan het 2019 Plan deelnemen.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen stellen voor dat de Algemene Vergadering het Arcadis N.V. 2019 Long-term Incentive Plan goedkeurt.

Omdat er geen vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert vervolgens dat het voorstel is aangenomen (64.290.042 (98,37%) voor, 1.062.632 (1,63%) tegen, 570.445 onthoudingen).

## **12. Rondvraag**

De voorzitter opent de rondvraag en geeft het woord aan de heer Den Ouden (VEB) die verzoekt of er voortaan in het jaarverslag een toelichting kan worden opgenomen ingeval er grote fluctuaties in de

jaarrekening voorkomen zoals bijvoorbeeld de significante daling in de operationele kosten in 2018, ook als dat niet verplicht is.

De voorzitter zegt dit toe.

### **13. Sluiting**

De voorzitter dankt de aandeelhouders voor hun aanwezigheid en betrokkenheid. De voorzitter sluit de vergadering en nodigt een ieder uit voor een drankje.