

Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van de te Amsterdam gevestigde naamloze vennootschap ARCADIS N.V. (de "Vennootschap" of "Arcadis"), gehouden op 26 april 2017 te Amsterdam aan de Gustav Mahlerlaan (ten kantore van ABN AMRO).

1. Opening en mededelingen (ter bespreking)

De voorzitter, de heer Hoek, heet alle aanwezigen hartelijk welkom en opent de Algemene Vergadering. 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 2016.

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.

De voorzitter introduceert achtereenvolgens de leden van de Raad van Commissarissen: mevrouw Markland (voorzitter *Remuneration Committee*), mevrouw Goodwin, de heer Nethercutt (vice-voorzitter Raad van Commissarissen), de heer Schönfeld (voorzitter *Audit and Risk Committee*), de heer Grice en de heer Lap. De voorzitter zelf is zowel voorzitter van de Raad van Commissarissen als voorzitter van de *Selection Committee*.

Vervolgens stelt de voorzitter de leden van de Raad van Bestuur voor: de heer Vree (CFO en interim CEO), mevrouw Hottenhuis en de heer Ritter.

De voorzitter vervolgt met het vaststellen dat de aankondiging voor deze vergadering op 10 maart 2017 is geplaatst op de website van de Vennootschap. 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 2016 en het voorstel tot winstbestemming in het Engels, beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap en op de website 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 is van Amerikaanse aandeelhouders die tezamen 35.233 aandelen vertegenwoordigen hun stem ontvangen.

De voorzitter introduceert de heer Rosenboom en mevrouw Fredova die namens Intertrust Management B.V. aanwezig zijn. Intertrust Management B.V. heeft te gelden als de onafhankelijke derde via wie aandeelhouders hun stem in de vergadering kunnen uitbrengen. De voorzitter wijst de secretaris van de Vennootschap, mevrouw Weerstra, aan als secretaris van de Algemene Vergadering. De notulen zullen worden opgesteld door 'Redwoods executive support' waarvan Angeli Spierenburg in de zaal aanwezig is. Na de vaststelling zullen de notulen op de website van Arcadis worden geplaatst.

De voorzitter deelt mee dat op grond van de wet het aantal stemmen en aandelen per de datum van oproeping (10 maart 2017) en per de registratiedatum (29 maart 2017) 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 2016.

De voorzitter geeft aan dat er geen verdere mededelingen zijn. Hij zal de agenda volgen en gaat over tot agendapunt 2.

2. Verslag van de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2016 (ter bespreking)

Het volledige bericht van de Raad van Commissarissen, inclusief het verslag van de Audit and Risk Committee, de Selection Committee en de Remuneration Committee, is opgenomen in het jaarverslag op pagina 126 en verder. De voorzitter geeft een samenvatting van de meest belangrijke punten.

In het kader van het toezicht en de adviserende taak van de Raad van Commissarissen is gedurende 2016 zes maal met de Raad van Bestuur overlegd over de gang van zaken binnen de onderneming, waarvan vijf reguliere en één extra ingelaste vergadering. In 2016 is, in overleg met de Raad van Bestuur, speciale aandacht besteed aan de volgende vijf onderwerpen:

1. Gezondheid en veiligheid;
2. Het behalen van het financieel plan, met een focus op winstgevendheid en cash flow. Veel tijd is besteed aan de resultaten in Noord-Amerika en Brazilië en de invloed van de economische en politieke crisis aldaar, alsmede aan de werkkapitaalontwikkeling binnen Arcadis, met name in het Midden Oosten;
3. De uitvoering van de belangrijkste transformatie-initiatieven, te weten implementatie van de strategie en wijzigingen van de organisatiestructuur. De voorzitter deelt mee dat, als gevolg van een verschil van inzicht over het pad voorwaarts, de heer McArthur eind oktober van het afgelopen jaar in onderling overleg met de Raad van Commissarissen zijn functie als CEO heeft neergelegd. Dientengevolge heeft de Raad van Commissarissen in het laatste kwartaal van 2016 veel tijd besteed aan de selectie van een nieuwe CEO. Dit onderwerp komt later in deze vergadering aan de orde onder agendapunt 8.b;

De voorzitter licht voorts toe dat de Raad van Bestuur, in nauw overleg met de Raad van Commissarissen, in de laatste maanden van 2016 belangrijke stappen heeft gezet richting vereenvoudiging van de organisatie en het verder versterken van focus op de klant, met als doel

toename van het orderboek en omzet, kostenreductie, verdere verbetering van project management en reductie van het werkkapitaal;

4. Human resources, met focus op het identificeren en ontwikkelen van talent; en
5. Rolmodelgedrag door het toepassen van de Arcadis kernwaarden integriteit, klantgerichtheid, samenwerking en duurzaamheid.

De ontwikkelingen rondom het onderzoek van Braziliaanse autoriteiten naar de gang van zaken rondom het Sao Francisco project is behandeld in de extra ingelaste vergadering van de Raad van Commissarissen in begin 2016.

De voorzitter vervolgt dat in 2016 wederom een M&A transactie is geëvalueerd, zijnde de acquisitie van Langdon & Seah in Azië in 2012. Na drie jaren waarin de omzet de verwachtingen overtrof, waren in 2016 de marktomstandigheden in Azië moeilijk, maar onze business in Azië houdt goed stand. De Raad heeft geconcludeerd dat deze acquisitie strategisch en financieel een goede investering is gebleken.

Vanzelfsprekend is in 2016 door de Raad van Commissarissen ruim aandacht besteed aan onderwerpen zoals belangrijke projecten, de samenstelling en het functioneren van Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen, beloning, ontwikkelingen in wet- en regelgeving, compliance, claims, IT initiatieven en risicomanagement.

In 2016 kwam de Raad van Commissarissen zes keer bijeen zonder aanwezigheid van de leden van de Raad van Bestuur. In die vergaderingen is onder meer het functioneren van de Raad van Commissarissen geëvalueerd. Daarbij is een aantal verbeterpunten vastgesteld. De voorzitter meldt dat, om de specifieke expertise van de leden van de Raad van Commissarissen optimaal te kunnen benutten, sinds 2016 ieder lid van de Raad verantwoordelijk is voor specifieke aandachtsgebieden. Tevens wordt er sinds 2016 een (zelf-)evaluatie uitgevoerd aan het eind van iedere vergadering van de Raad van Commissarissen.

Arcadis voldoet aan de Nederlandse Corporate Governance Code, die in 2003 werd geïntroduceerd en in 2008 werd herzien door de Commissie Frijns. In een apart hoofdstuk van het jaarverslag (pagina's 134 t/m 138) wordt de Corporate Governance structuur uiteengezet. Arcadis wijkt 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 (pagina 138). Het Corporate Governance beleid van de Vennootschap werd besproken en geaccepteerd in de Algemene Vergadering van 2004 en is sinds 2004 niet wezenlijk gewijzigd. De Vennootschap zal wezenlijke wijzigingen in het beleid aan de Algemene Vergadering voorleggen. Tijdens de Algemene Vergadering van 2018 zal toepassing van de nieuwe Corporate Governance Code, die op 8 december 2016 is gepresenteerd, als punt worden geagendeerd.

Alle leden van de Raad van Commissarissen zijn onafhankelijk in de zin van de Corporate Governance Code. De leden voldoen aan de regel in de Code dat per lid niet meer dan vijf toezichthoudende functies bij Nederlandse beursvennootschappen gehouden mogen worden en aan de regel in de wet dat per lid niet meer dan vijf toezichthoudende functies bij 'grote vennootschappen' gehouden mogen worden. Verder meldt de voorzitter dat zich gedurende 2016 geen materiële gevallen van tegenstrijdig belang hebben voorgedaan.

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

De heer Den Ouden, die spreekt namens de Vereniging voor Effectenbezitters (VEB), stelt dat de conceptstrategie 2017-2019 nog niet formeel is goedgekeurd en vraagt wanneer dit gepland staat en wanneer aandeelhouders over de uitkomst worden geïnformeerd.

De voorzitter antwoordt dat de nieuwe strategische plannen zijn besproken in 2016 maar, vanwege het aftreden van de heer McArthur en vervolgens in afwachting van de voorgenomen benoeming van de heer Oosterveer als CEO, is de vaststelling van de strategie uitgesteld. De voorzitter verwacht dat het strategisch beleidsplan in de loop van 2017 kan worden vastgesteld nadat de nieuw aangestelde CEO zijn visie op het strategische plan heeft kunnen geven, en dat het plan in de tweede helft van 2017, tijdens de *Investor Day*, kan worden gedeeld met de aandeelhouders.

3. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2016 (ter bespreking)

De voorzitter geeft het woord aan de heer Vree, CFO en interim CEO van Arcadis, om een nadere toelichting te geven op het verslag van de Raad van Bestuur (pagina's 16 tot en met 44 van het jaarverslag). Eerst geeft mevrouw Hottenhuis middels een presentatie toelichting op het Health & Safety beleid van Arcadis.

Vervolgens presenteert de heer Vree de financiële resultaten over het boekjaar 2016 en geeft een korte toelichting op de resultaten van het eerste kwartaal van 2017. 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.

De heer Den Ouden (VEB) zou betreffende human resources graag toelichting krijgen op het personeelsverloop bij Arcadis en de personeelstoename in de groep terwijl de totale omzet is gedaald. Tevens constateert de heer Den Ouden dat het personeelsbestand bij Arcadis N.V. flink lijkt toegenomen. Ook hierop zou hij graag toelichting krijgen. Voorts zou de heer Den Ouden graag inzage verkrijgen in de resultaten van de *global business lines* en ziet hij deze in de toekomst graag opgenomen in het jaarverslag.

De heer Vree licht toe dat het verloop en de toe- en afname van personeel regio-afhankelijk is. In Brazilië, waar de loonkosten laag zijn, is het personeelsbestand fors gedaald. In de *Global Excellence Centers* in met name India en op de Filippijnen zijn de personeelsaantallen juist gegroeid. Per saldo is er een toename van het aantal personeelsleden. De productiviteit heeft daar niet onder geleden. Het hogere personeelsverloop in 2016 hangt nauw samen met de marktontwikkelingen in Brazilië. De statistieken van het personeelsverloop worden door het management nauwlettend gevolgd en regelmatig besproken.

De heer Vree verklaart dat er binnen Arcadis steeds meer *shared services* worden verleend, bijvoorbeeld op het gebied van finance en IT. Deze medewerkers, die wereldwijd opereren, staan op de payroll van Arcadis N.V. Het betreft dus geen fysieke toevoeging van medewerkers aan het hoofdkantoor van Arcadis; dat is juist gedaald.

De heer Vree licht toe dat in het jaarverslag over 2016 uitgebreider is ingegaan op de marktontwikkelingen en de strategieën van de *global business lines*, wat tot op heden niet heeft geleid tot extra vragen bij aandeelhouders. De heer Vree is bereid om extra toelichting te geven na de

vergadering, indien gewenst. De heer Den Ouden stelt dat die informatiebehoefte er vanuit de VEB juist wel is.

De heer Norg, particulier aandeelhouder, vraagt waarom de Raad van Commissarissen de vertrekkende CEO bedankt voor zijn bijdragen terwijl na zijn aantreden de financiële resultaten zijn gedaald en aandeelhouders in de afgelopen jaren kritische kanttekeningen hebben gezet bij uitgevoerde acquisities. Voorts vraagt de heer Norg naar de maatregelen om consequenties te ondervangen van mogelijk verder dalende olie- en gasprijzen.

De voorzitter verklaart dat de Raad van Commissarissen een balans heeft aangebracht in het dankwoord aan de heer McArthur. De heer McArthur heeft Arcadis in vijf jaar op tal van terreinen in een volgende fase gebracht. Onder zijn leiding is de Vennootschap gegroeid en verder geprofessionaliseerd. Naast zijn kwaliteiten had de heer McArthur ook minder sterke kanten. Afgelopen jaar is een verschil van mening ontstaan over de toekomstvisie op de bedrijfsvoering van Arcadis. De Raad van Commissarissen heeft na uitvoerige besprekingen de conclusie getrokken dat het tijd was voor nieuw leiderschap en heeft daarop actie ondernomen. Leidend is daarbij geweest simplificatie van de organisatie, meer focus op klanten, en het terugbrengen van kosten. De Raad van Commissarissen is zeer erkentelijk voor de wijze waarop de heer Vree het roer van het Arcadisschip heeft bediend in de afgelopen maanden.

De heer Vree stelt dat de daling van de olieprijs veel invloed heeft gehad op klanten in de olie- en gassector en in de mijnbouw. Een verdere daling zal invloed hebben op investeringen in die sectoren, wat weer gevolgen zal hebben voor Arcadis. Deze ontwikkelingen worden nauwlettend gevolgd door het bestuur.

De heer Wendelgelst, particulier aandeelhouder, vraagt inzake de acquisitie van Hyder en de daarbij beoogde voordelen, waaronder het benutten van de lagere loonkosten in met name de Filipijnen en India en het creëren van geografische diversificatie, of de prijs die voor Hyder is betaald gerechtvaardigd is gebleken. Voorts verneemt de heer Wendelgelst graag de visie van het bestuur op de duurzaamheid van de genoemde voordelen. Ten slotte vraagt de heer Wendelgelst of de tegenvallende resultaten in de eerder genoemde regio's een conjuncturele oorzaak hebben of dat dit meer op het strategisch vlak ligt.

De voorzitter antwoordt dat Hyder beschikte over goed ingerichte en efficiënt werkende *Global Excellence Centers* tegen lage kosten. Met de acquisitie van Hyder heeft Arcadis dit kunnen benutten en haar competitieve positie kunnen versterken. Als gevolg van geografische diversificatie heeft Arcadis nu een sterke positie in de UK. Het voormalige Hyder in Australië is inmiddels de best presterende dochteronderneming van Arcadis. Minder goed presteerde Hyder's dochter in Duitsland, maar dat is inmiddels aan het verbeteren. De voorzitter concludeert dat hoewel achteraf gezien een stevige prijs is betaald voor Hyder, de acquisitie van Hyder de positie van Arcadis aanzienlijk heeft versterkt. De heer Vree vult aan dat met de benutting van de bestaande *Global Excellence Centers* Arcadis een aantal jaren voorloopt op haar concurrenten. Wat de invloed zal zijn van digitalisering en wellicht robotisering is voorsnog niet duidelijk maar heeft de aandacht van het bestuur, en zal bij het ontwikkelen van de strategie in overweging genomen worden.

De heer Wendelgelst vraagt of de USD financiering onder de groepsaansprakelijkheid valt.

De heer Vree antwoordt dat deze financiering samenhangt met de activiteiten in de US maar dat deze valt onder de groepsfinanciering en daarmee onder de aansprakelijkheid van Arcadis N.V.

De heer Wendelgelst wil graag weten of er andere belangrijke bankconvenanten zijn dan genoemd in het jaarverslag, zoals bijvoorbeeld solvabiliteitseisen.

De heer Vree stelt dat geen andere bankconvenanten van toepassing zijn.

De heer Schaap, sprekend namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (de “VBDO”), complimenteert Arcadis met de vorderingen op het gebied van duurzaam ondernemen en noemt als voorbeeld de toepassing van de biodiversiteitstool waardoor ook de *supply chain* wordt betrokken bij de adressering van duurzaamheidsvraagstukken. De heer Schaap vraagt welke activiteiten zijn ondernomen om binnen de olie- en gasindustrie duurzaamheidsaspecten bespreekbaar te maken. Voorts vraagt de heer Schaap naar het beleid van Arcadis aangaande duurzame oplossingen bij consultancyactiviteiten binnen de financiële sector. Tenslotte refereert de heer Schaap aan de vorig jaar geïntroduceerde vernieuwde *supply chain code* en vraagt of het zogenaamde *living wage* principe hierin is opgenomen.

De heer Vree dankt de heer Schaap voor de complimenten over het biodiversiteitstool, waarin deels het antwoord ligt op adressering van de duurzaamheidsaspecten in de olie- en gasindustrie en de mijnbouw. Met deze tool zoekt Arcadis samen met de klant naar de meest effectieve en de voor mens en milieu minst schadelijke wijze om activiteiten uit te voeren. Als voorbeeld noemt de heer Vree de *environmental social impact analysis* die Arcadis regelmatig samen met de klant uitvoert. De heer Vree merkt op dat het vinden van de beste technische oplossing voor klant, mens en natuur onderdeel uitmaakt van het Arcadis-dna.

De heer Vree verklaart dat Arcadis in 2016 de *Human and Labor Rights Policy* heeft geïntroduceerd. Tevens onderschrijft Arcadis het *UN Global Compact* en de *UN Guiding Principles on Business and Human Rights* waarmee ook de *living wage* principes zijn onderschreven. Mevrouw Hottenhuis verwijst naar de Arcadis publicatie *cash with a conscience* waarin financiële instellingen worden aangespoord om duurzaamheidsoverwegingen mee te nemen in investeringen.

Betreffende *social sustainability goals* vraagt de heer Schaap of Arcadis voor 2017 ambitieuze materiële doelstellingen heeft geformuleerd. De heer Vree antwoordt dat op het gebied van duurzaamheidsbeleid nadrukkelijk rekening gehouden wordt met de verwachtingen van alle stakeholders. Vereisten in codes en wetgeving spitsen zich steeds meer toe op het behalen van bepaalde doelstellingen en verslaglegging over het behalen van deze doelstellingen en de heer Vree stelt dat Arcadis met deze ontwikkelingen meebeweegt.

De heer Berkelder, particulier aandeelhouder, verneemt graag de reden waarom het onderwerp energietransitie niet voorkomt in het jaarverslag. Voorts vraagt de heer Berkelder of de dochterondernemingen van de Vennootschap wereldwijd zelf orders mogen acquireren en zo ja, hoe de hiermee samenhangende risico's zijn afgedekt.

Mevrouw Hottenhuis bevestigt dat, ondanks dat de term niet specifiek in het jaarverslag wordt gebruikt, Arcadis zichzelf ziet als *leading partner* in energietransitie. Als voorbeeld noemt zij dat bij de start van een ontwerp immer wordt gekeken naar de meest energieneutrale wijze van uitvoering. Arcadis is tevens partner van *Transport System Operators* en levert een actieve bijdrage aan realisatie van energietransitie zowel on- als offshore. Bovendien adviseert Arcadis ook haar klanten hoe hun energiebalans en hun *eco footprint* te verbeteren.

De heer Vree bevestigt dat decentraal orders mogen worden geacquireerd onder de voorwaarden van het toepassen van vooraf opgestelde *checks and balances*, samenhangend met omvang, specifieke risico's en type klant.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor alle vragen. Hij deelt aan de Algemene Vergadering mee dat van de 84.813.158 uitstaande aandelen per de registratiedatum 58.092.629 aandelen vertegenwoordigd zijn in de vergadering. Dat bedraagt 68,49% van het uitstaande kapitaal.

4. Jaarrekening 2016 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 mei 2014 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 de aandeelhouders naar het jaarverslag waarin een overzicht van de daadwerkelijk betaalde beloning over 2016, verdeeld over de verschillende elementen van het beloningsbeleid zoals vaste beloning, actuele bonus en het aantal toegekende RSUs,¹ is opgenomen. Een specificatie van het huidige beloningsbeleid voor de leden van 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 2016 op pagina 139 tot en met 144.

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 2016 (ter beslissing)

De jaarrekening 2016 wordt ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering. Conform *best practice* bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code is de externe accountant PricewaterhouseCoopers in de zaal aanwezig, in deze vertegenwoordigd door de heer Dams. Tevens zijn mevrouw Brinkman en de heer Jagbandhan van PwC in de zaal aanwezig. De heer Dams kan via de voorzitter door de Algemene Vergadering worden bevraagd omtrent zijn verklaringen bij de jaarrekening en zijn controlewerkzaamheden.

De voorzitter geeft de heer Dams het woord. De heer Dams 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 219 tot en met 225.

De heer Dams licht toe dat de materialiteit de diepgang en reikwijdte bepaalt van de controlewerkzaamheden van PwC. PwC heeft de materialiteitsgrens over het boekjaar vastgesteld op € 5,7 miljoen (2015: € 6,6 miljoen). Daarnaast wordt een aantal specifieke posten van een lager niveau 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 van de controleverschillen

¹ Long-Term Incentive Restricted Stock Units

bepaald op € 250.000. Verschillen die dit bedrag overschrijden worden aan de *Audit and Risk Committee* gerapporteerd.

Het PwC team heeft in 14 locaties werkzaamheden verricht en in vijf regio's/landen, zijnde de VS, China en Hong Kong, het Midden-Oosten, de UK en Nederland zijn werkbezoeken afgelegd. Deze *full scope* controle van de grote dochtermaatschappijen betekent een dekking van 84% van omzet, 78% van de activa en 74% 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.

De heer Dams geeft een toelichting op de *key audit matters* in 2016:

1. Omzetverantwoording en waardering van debiteuren en onderhanden werk - hierbij is specifiek gekeken naar projecten in het Midden-Oosten en Brazilië.
2. Waardering van de post goodwill. Deze post bedraagt 35% van het balanstotaal en jaarlijks dient een *impairment test* door de vennootschap te worden uitgevoerd. PwC heeft met haar waarderingsspecialisten met name de subjectieve onderdelen van het model van de jaarlijkse *impairment test* beoordeeld.
3. Waardering van claimvoorzieningen op de balans (€ 28 miljoen) en het vrijvallen van claimvoorzieningen (€ 32 miljoen) in 2016.
4. De mogelijkheid van het doorbreken door het management van het stelsel van interne controlemaatregelen.

Ten slotte stelt de heer Dams 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.

De voorzitter dankt de heer Dams voor zijn 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 Den Ouden (VEB) vraagt wat de aanleiding voor de accountant was om de materialiteitsgrens te verlagen. Voorts zou de VEB graag een toelichting krijgen op de lage materialiteitsgrens van € 500.000 voor een aantal componenten. Ten derde vraagt de heer Den Ouden welke twee entiteiten aan extra controles zijn onderworpen en tenslotte zou de VEB graag toelichting krijgen op de financiële *line-items* waaraan de accountant extra aandacht heeft besteed.

De heer Dams legt uit dat de materialiteit door PwC wordt bepaald als een percentage van de gemiddelde winst voor belasting over de afgelopen drie jaar. De gemiddelde winst van Arcadis is de afgelopen drie jaar gedaald waardoor ook de materialiteitsgrens is verlaagd. Bij de controle van dochterondernemingen wordt de materialiteit naar verhouding gealloceerd; bij kleinere dochterondernemingen wordt een lagere materialiteitsgrens toegepast. De eerste extra controle betrof Saoedi Arabië. De heer Dams zal de details van de tweede extra controle checken en hier na de vergadering bij de heer Den Ouden op terug komen.

De heer Dams licht toe dat naast lokale detailcontrole er door de accountant ook in de centrale desktop review gekeken wordt naar een aantal posten, waaronder pensioenen.

De heer Wendelgelst, particulier aandeelhouder, refereert naar de post *customer relationships* van € 104 miljoen en vraagt of de accountant deze post heeft betrokken in de beoordeling van de goodwill. De heer Wendelgelst vraagt met betrekking tot debiteurenbeheer, en specifiek over de waardering van openstaande facturen, enige uitleg over met name het percentage facturen dat langer dan 90 dagen openstaat en of een debiteur met een betalingsachterstand van meer dan 90 dagen wordt geormerkt als dubieuze debiteur.

De heer Vree verklaart dat de post *customer relationships* alleen op balans wordt opgevoerd na een acquisitie. Deze posten worden na verloop van tijd geamortiseerd en zijn onderdeel van de accountscontrole. De debiteurenstand wordt gemeten over periodes van o.a. 30, 60, 90 en 120 dagen. Om het risicoprofiel van openstaande vorderingen te beoordelen worden standaardprocedures gevolgd. Gedetailleerde informatie over vorderingen die langer dan 90 dagen uitstaan heeft de heer Vree in deze vergadering niet bij de hand. Debiteurenrisico wordt per debiteur ingeschat en is situatie-afhankelijk. Het niet voldoen van facturen kan bijvoorbeeld in relatie staan tot een lopend dispuut over een project.

De heer Den Ouden (VEB) vraagt toelichting op de oplopende post *unbilled receivables* wat zou kunnen duiden op achterlopende facturering. Daarnaast vraagt de VEB uitleg over de beheer van het werkkapitaal onder andere vanwege de toename van de post *current assets* en de toename van de post *restricted cash*. Met betrekking tot het laatste wil de VEB graag weten welk land dit betreft en of het bestuur hier voldoende aandacht aan besteedt.

De voorzitter verzekert de heer Den Ouden dat de Raad van Bestuur veel aandacht heeft voor de beheersing van het werkkapitaal. De heer Vree licht toe dat het werkkapitaal procesgedreven kan oplopen als de facturatie samenhangt met gemaakte afspraken en bereikte mijlpalen. De stijging van de post *unbilled receivables* heeft direct te maken met de activiteiten in het Midden-Oosten. De post *restricted cash* is een direct gevolg van door de Chinese overheid gewijzigde regelgeving. De heer Vree legt uit dat kasgeld dat meer dan een aantal dagen vaststaat wordt geclassificeerd als *restricted*. Hiermee zijn geen extra kosten gemoeid.

De heer Den Ouden vraagt naar de achterliggende reden van de toegenomen uitstaande garanties en *letters of credit*. De heer Vree stelt dat het type project en het type klant bepalend is voor de vraag naar garantstelling. De afgelopen jaren hebben deze bedragen gefluctueerd.

De heer Den Ouden stelt vast dat de waarde van het IT apparaat is gedaald en vraagt of een extra investering wordt voorzien. De heer Vree antwoordt dat er steeds meer IT diensten, inclusief apparaat, worden uitbesteed waardoor er geen grote investeringen meer worden gedaan. De kosten voor deze diensten worden maandelijks of jaarlijks afgerekend.

Aangaande de goodwillanalyse refereert de heer Den Ouden aan het met 0,2% naar beneden bijgestelde marge-uitgangspunt tegenover de stijging van het groeipercentage van 0 naar 1%. De heer Den Ouden vraagt nadere toelichting hierop.

De voorzitter benadrukt dat de Raad van Commissarissen er op toeziet dat aannames betreffende goodwill berekening prudent worden toegepast en wanneer marges onder druk staan zullen ook de aannames voorzichtiger zijn. De heer Vree bevestigt dat de ultieme groeivoet is gestegen maar tegelijkertijd is ook de discontovoet verhoogd met als netto-effect een daling van de contante waarde. De heer Den Ouden refereert aan de post *deelnemingen* en zou graag nadere toelichting krijgen over de opbouw hiervan. De heer Vree zal dit nakijken en komt hier na de vergadering bij de VEB op terug.

Ten slotte vraagt de heer Den Ouden of Arcadis gebruik maakt van bemiddelaars bij het tot stand komen van financieringen zoals de *Schuldschein* of de *US private placement*. De heer Vree antwoordt dat daarbij bankinstellingen als intermediair optreden.

De heer Wendelgelst refereert aan de uitgifte van obligaties en vraagt of banken terughoudend zijn om Arcadis financiering te verstrekken. De heer Vree legt uit dat Arcadis de kortere termijn financiering aantrekt bij banken en dat voor langere termijn financiering andere bronnen worden gebruikt tegen nagenoeg dezelfde voorwaarden, echter variabel in onder andere valuta, termijnen en rentevoet.

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 2016 is vastgesteld (58.089.977 (100%) voor, 0 (0%) tegen, 2.652 onthoudingen).

4.c. Dividend over het boekjaar 2016 (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 2016 uit te keren van € 0,43 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 40% van de netto operationele winst. Deze dividenduitkering is in overeenstemming met de van toepassing zijnde statutaire bepalingen en het dividendbeleid zoals dat in de Algemene Vergadering in mei 2005 is behandeld en verantwoord. Het resterende deel van de winst zal worden toegevoegd aan de reserves. Met ingang van 28 april 2017 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 3 tot en met 16 mei 2017, 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 18 mei 2017. 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.

De heer Schout, particulier aandeelhouder, complimenteert de Raad met de mogelijkheid van keuzedividend. De heer Schout zou graag zien dat een hoger uitkeringspercentage wordt gehanteerd. De voorzitter antwoordt dat er een zorgvuldige afweging heeft plaatsgevonden over de hoogte van de dividenduitkering en dat het in het belang van Arcadis is om het dividendbeleid strikt toe te passen. De voorzitter verzekert de heer Schout dat de focus van de Raad van Bestuur op financiële resultaatverbetering ligt en een daarmee samenhangende hogere dividenduitkering.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering het besluit tot uitkering van het voorgestelde dividend heeft aangenomen (58.086.182 (99,998%) voor, 1.273 (0,002%) tegen, 5.174 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 2016, 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 vraagt of er vragen of opmerkingen zijn.

De heer Den Ouden (VEB) legt een stemverklaring af voor beide agendapunten. Vanwege het niet behalen van de (financiële) doelstellingen die zijn geformuleerd in de strategie 2014-2016 en het feit dat de decharge voorziet in de periode waarbij de heer McArthur CEO was, gaat de VEB niet akkoord met het verlenen van decharge. De VEB is teleurgesteld in de toelichting van de Raad van Commissarissen op de reden van vertrek van de heer McArthur en de details over de vertrekregeling. De VEB onthoudt zich derhalve van stemming bij agendapunten 5.a en 5.b.

De voorzitter onderschrijft het teleurstellende resultaat. De Raad heeft actie ondernomen met onder andere een gewijzigde samenstelling van de Raad van Bestuur met resultaatverbetering als primaire doelstelling.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere 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 2016 (58.018.815 (99,99%) voor, 5.912 (0,01%) tegen, 67.902 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 2016, 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 vraagt of er vragen of opmerkingen zijn. Er zijn geen vragen of opmerkingen en 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 hun toezicht in 2016 (58.025.952 (99,90%) voor 60.574 (0,10%) tegen, 6.103 onthoudingen).

6. Benoeming van de accountant voor het onderzoek van de jaarrekening van 2018 (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* stelt de Raad van Commissarissen voor om de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2018 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 (58.085.771 (99,99%) voor, 4.407 (0,01) tegen, 2.451 onthoudingen)

7. Beloningsbeleid Raad van Bestuur

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

De voorzitter licht toe 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.

De voorzitter verklaart dat het om de bedrijfsstrategie van Arcadis te realiseren van belang is dat het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur gericht blijft op het aantrekken, motiveren en behouden van internationale bestuursleden van het hoogste niveau. Het beloningsbeleid is erop gericht diezelfde bedrijfsstrategie te ondersteunen, de koppeling tussen beloning en prestatie te versterken en de belangen van de Raad van Bestuur, door stimulering van aandelenbezit, in lijn te brengen met de belangen van de aandeelhouders. Dit alles onder inachtneming van de hoogste maatstaven van goed ondernemingsbestuur.

De voorzitter vervolgt dat het huidige beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur in mei 2005 is vastgesteld door de Algemene Vergadering en in mei 2014 voor het is laatst gewijzigd. In 2015 is de frequentie van evaluatie van het beloningsbeleid aangepast van iedere drie jaar naar iedere twee jaar.

In 2015 is de Arcadis *Remuneration Committee* in opdracht van de Raad van Commissarissen gestart met een evaluatie van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen heeft vervolgens in 2016 besloten een eventuele herziening van het beleid uit te stellen. De evaluatie is in 2016 voortgezet.

De voorzitter deelt mee dat de uitkomst van die evaluatie heeft geleid tot het voorstel om het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur te laten blijven bestaan uit een vaste vergoeding, een korte-termijn variabele vergoeding, een lange-termijn variabele vergoeding en een pensioenregeling, alsmede andere emolumenten.

Tevens wordt door de Raad van Commissarissen een aantal wijzigingen voorgesteld in het beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur die ertoe dienen om dat beleid te doen aansluiten bij de relevante marktpraktijk. Deze wijzigingen zijn in detail uiteengezet in de toelichting op de agenda. Elementen van het beloningsbeleid die niet in de toelichting worden genoemd, blijven ongewijzigd. De Raad van Commissarissen adviseert de Algemene Vergadering de voorgestelde wijzigingen vast te stellen, met ingangsdatum 1 januari 2017. De voorzitter benoemt de belangrijkste voorgestelde wijzigingen als volgt:

- **Vaste vergoeding**

Voorgesteld wordt om de Totale Directe Compensatie dicht bij de mediaan van de in de toelichting genoemde voorgestelde referentiegroepen te brengen om het concurrentievermogen veilig te stellen, waarbij de aansluiting bij bedrijven met hoofdkantoor in Nederland van primair belang is; afstemming met de wereldwijde referentiegroep is van secundair belang. Het voorstel is om voor 2017 de jaarlijkse vaste vergoeding van leden van de Raad van Bestuur met 5% te verhogen. Dit betekent dat de vaste

vergoeding van de CEO met € 30.000 wordt verhoogd naar € 660.000; de vaste vergoeding van de CFO met € 25.000 wordt verhoogd naar € 475.000; en de vaste vergoeding van een lid van de Raad van Bestuur niet afkomstig uit de Verenigde Staten met € 20.000 wordt verhoogd naar € 440.000.

Deze stijging brengt de vaste vergoeding dicht bij de marktmediaan van de referentiegroepen. De voorzitter deelt mee dat naar de mening van de Raad van Commissarissen de voorgestelde verhoging gerechtvaardigd is, mede gezien het feit dat de vaste vergoeding voor het laatst in 2014 werd verhoogd. Verder is gekeken naar de (inflatie-gerelateerde) verhogingen van de vaste vergoedingenniveaus in de markt de afgelopen twee jaar, evenals de gemiddelde stijging van de vaste vergoeding voor functies binnen Arcadis die rechtstreeks rapporteren aan de Raad van Bestuur. De voorgestelde beloningsniveaus zijn in redelijke verhouding tot die van het senior managementniveau binnen Arcadis.

Tevens wordt voorgesteld om de Raad van Commissarissen de bevoegdheid te geven de vaste vergoeding met maximaal 3% per jaar aan te passen wanneer de algemene marktbeweging en inflatiecijfers daartoe aanleiding geven.

- Korte termijn variabele vergoeding

De voorzitter licht toe dat de korte termijn variabele beloning kan variëren van 0% tot 85% van de vaste vergoeding, waarbij 50% het streefdoel is. Gezien de beperkte impact op het aandelenbezit en de administratieve last die dit meebrengt, is het voorstel om de korte termijn variabele beloning vanaf heden volledig in contanten te betalen, in plaats van 20% daarvan in aandelen te betalen zoals in het huidige beloningsbeleid is bepaald.

Het voorstel is voorts om het deel van de korte termijn variabele beloning dat wordt bepaald door de individuele financiële criteria alleen toe te kennen op voorwaarde dat een vooraf bepaalde minimale operationele EBITA marge gekoppeld aan het jaarplan wordt gerealiseerd.

- Lange termijn variabele beloning

De lange termijn variabele beloning heeft als doel om de belangen van de leden van de Raad van Bestuur zoveel mogelijk in lijn te brengen met de lange termijn belangen van de aandeelhouders. De leden van de Raad van Bestuur ontvangen derhalve jaarlijks voorwaardelijke prestatieaandelen (RSUs). Het voorstel is om deze regeling, waarbij toegekende aandelen onvoorwaardelijk worden bij het behalen van een prestatieaantal na drie jaar en vervolgens nog twee jaar geblokkeerd zijn, voort te zetten.

Het voorstel is om de omvang van de toekenning te blijven definiëren als een percentage van de vaste vergoeding. Het daadwerkelijke aantal toegekende aandelen wordt bepaald door dit percentage en de reële waarde van de toegekende aandelen. Op basis van de benchmarkinggegevens en het uitgangspunt om rond de marktmediaan te betalen, wordt voorgesteld de reële waarde van de toegekende aandelen voor de CEO op 110% (2016: 90%) van de vaste vergoeding te zetten, voor de CFO op 100% (2016: 90%) van de vaste vergoeding, en voor de andere leden van de Raad van Bestuur op 75% (2016: 65%).

- Andere emolumenten

Overeenkomstig *best practice* voorziet het beloningsbeleid in het bieden van arbeidsvoorwaarden die de Raad van Commissarissen passend acht voor een wereldwijde onderneming die leden van een Raad van Bestuur uit verschillende delen van de wereld dient aan te trekken en te behouden. Rapportage hiervan gebeurt nog steeds in het remuneratierapport. Het verschaffen van additionele emolumenten

kan voorkomen wanneer een lid van de Raad van Bestuur dient te verhuizen, of wanneer deze een aanzienlijk deel van zijn/haar tijd doorbrengt in meer dan één jurisdictie.

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

De heer Den Ouden (VEB) verklaart dat de VEB in het licht van het maatschappelijk debat over verhoging van bestuurdersbeloningen in tijden van tegenvallende financiële resultaten van mening is dat een verhoging van de bezoldiging van de Raad van Bestuur nu niet opportuun is. Voorts merkt de heer Den Ouden op dat door het voorstel de kortetermijnbonus volledig in cash (in plaats van 20% in aandelen) uit te betalen, de belangen van de bestuurders minder in lijn zullen zijn met de belangen van aandeelhouders. De heer Den Ouden merkt tevens op dat de VEB graag zou zien dat de verantwoordelijkheid voor de vermindering van het werkkapitaal ook bij de CEO wordt ondergebracht in plaats van alleen bij de CFO. Ten slotte vraagt de heer Den Ouden waarom er geen sensitiviteitsanalyse volgens de Corporate Governance Code is uitgevoerd. De heer Den Ouden deelt mee dat, naar de mening van de VEB, de herziening van remuneratie van de Raad van Bestuur op een verkeerd moment wordt voorgesteld en heroverwogen zou moeten worden en verklaart dat de VEB tegen het voorstel zal stemmen.

De voorzitter verklaart dat de Raad van Commissarissen in 2016 heeft geconcludeerd dat het destijds niet het juiste moment was voor een remuneratieverhoging van Raad van Bestuur. Om die reden is toen geen voorstel tot wijziging gedaan. Met het recentelijk aantrekken van twee nieuwe bestuursleden heeft de Raad geconcludeerd dat het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur, nationaal maar ook internationaal gezien, niet meer marktconform was. Dit was de aanleiding om het advies van de *Remuneration Committee* op te volgen en het beloningsbeleid, met mate, aan te passen. Voorts licht de voorzitter toe dat administratieve vereenvoudiging ten grondslag ligt aan de wijziging van de kortetermijnbeloning. De *alignment* van de belangen van de bestuurders met de belangen van de aandeelhouders is gebaseerd op de RSUs van de langetermijnbeloning, wat een veel grotere materialiteit vertegenwoordigt dan 20% van de kortetermijnbeloning van de bestuursleden. De voorzitter stelt dat het niveau van het handelswerkkapitaal onder de directe verantwoordelijkheid ligt van de CFO maar onbetwist een aandachtspunt is voor alle bestuursleden.

Betreffende de vraag over de sensitiviteitsanalyse verklaart Mevrouw Markland dat meerdere interne en externe benchmarkanalyses zijn uitgevoerd en er uitvoerig is gediscussieerd over de noodzaak en timing van aanpassing van het beloningsbeleid. De Raad is zich ervan bewust dat dit onderwerp gevoelig ligt maar concludeerde dat om excellente (internationale) bestuursleden te kunnen rekruteren aanpassing van het beloningsbeleid noodzakelijk bleek.

De heer Schout, particulier aandeelhouder, onderschrijft de bezwaren van de VEB. Refererend aan het lagere dividendvoorstel, stelt de heer Schout voor om de vergelijking met de *peer group* los te laten en de basisbeloning van de bestuursleden te verlagen met daaraan gekoppeld incentives die afhankelijk zijn van de bedrijfsresultaten.

De voorzitter licht toe dat prestatiecriteria zijn opgenomen met betrekking tot de korte en langetermijnbonus van de bestuursleden. Achterblijvende financiële resultaten van Arcadis zijn van directe invloed op de hoogte van de variabele beloning van de bestuursleden. De voorzitter stelt ten slotte dat er dat een concurrerend arbeidsvoorwaardelijk pakket een absolute voorwaarde is om bestuurders van topkwaliteit te kunnen aantrekken.

Mevrouw Jorritsma, sprekend als voorzitter van de stichting Koninklijke Nederlandse Heidemaatschappij (de “**KHNM**”), stelt dat de KHNM begrip heeft voor de noodzaak van een passende remuneratie gezien

de internationale context waarin Arcadis opereert en de benoeming van een nieuwe CEO met de gewenste achtergrond en ervaring. Echter de KHNM vraagt zich af waarom er is gekozen voor een andere samenstelling van de *peer group* en waarom er wordt voorgesteld om het basissalaris van alle leden van de Raad van Bestuur te verhogen terwijl er de afgelopen jaren te weinig resultaat is behaald. De voorzitter onderschrijft de opmerking van mevrouw Jorritsma betreffende de internationale context waarin Arcadis opereert. Refererend aan de dalende aandelenkoers en het dalende dividend stelt de voorzitter er begrip voor te hebben dat aanpassing van het beloningsbeleid gevoelig ligt bij de stakeholders. Na zorgvuldig overleg binnen de Raad van Commissarissen is het echter noodzakelijk gebleken het beloningsbeleid aan te passen om zo bestuurders aan te kunnen trekken met de statuut van mevrouw Hopkins en de heer Oosterveer. Betreffende de *peer group* deelt de voorzitter mee dat als gevolg van overnames en fusies van concurrenten de samenstelling daarvan is gewijzigd. De voorzitter verklaart dat de Raad van Commissarissen een consistent beloningsbeleid voor alle bestuursleden nastreeft in zowel basisbeloning als incentives. De tegenvallende financiële resultaten over de afgelopen periode hebben, in het licht van de in het beloningsbeleid opgenomen korte- en langetermijndoelstellingen, duidelijk negatieve gevolgen voor de beloning van zittende bestuursleden.

De heer Van Dijk, sprekend namens het Kempen Orange Fund en het Kempen European High Dividend Fund, vraagt of en zo ja welke *compensation consultant* is geraadpleegd voor de voorgestelde wijzigingen in het beloningsbeleid en of deze consultant meerdere werkzaamheden voor de vennootschap heeft uitgevoerd. Met betrekking tot het *Long-Term Incentive Plan* (het “LTIP”) stelt de heer Van Dijk de Raad van Commissarissen voor om een betere aansluiting op de prestaties van de vennootschap na te streven en meer te sturen op *Return On Capital Employed*. Voorts zou de heer Van Dijk graag nadere toelichting krijgen op gemaakte afspraken omtrent aandelenbezit van de leden van de Raad van Bestuur.

Mevrouw Markland deelt mee dat Hay consultants werkzaamheden heeft uitgevoerd met betrekking tot de samenstelling van de *peer group*. Aangaande criteria voor het LTIP antwoordt mevrouw Markland dat ook voor de volgende cyclus de *Remuneration Committee* blijft kijken naar de best aansluitende criteria en ook aandacht besteedt aan een goede balans tussen lange- en kortetermijnbeloning. Diverse aandeelhouders hebben hiervoor al suggesties gedaan en de *Remuneration Committee* staat open voor aanbevelingen. Mevrouw Markland checkt de details over de gemaakte afspraken over het aandelenbezit van de bestuursleden en informeert het Orange Fund hierover na de vergadering.

De heer Schout herhaalt zijn eerder geplaatste opmerkingen aangaande verlaging van bestuurdersbeloningen en het loslaten van de vergelijking met de *peer group*. De voorzitter neemt kennis van de herhaalde opmerkingen.

Er zijn verder geen vragen of opmerkingen. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen (56.279.357 (98,13%) voor, 1.074.220 (1,87%) tegen, 739.052 onthoudingen)

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

De Raad van Commissarissen is conform de wet en artikel 13 van de Statuten bevoegd de beloning van de leden van de Raad van Bestuur vast te stellen, met inachtneming van het beloningsbeleid. De Raad

van Commissarissen legt regelingen van beloning in de vorm van aandelen ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering.

Met betrekking tot de lange termijn variabele beloning onder het herziene beloningsbeleid wordt voorgesteld om de jaarlijks aan de Raad van Bestuur toegekende voorwaardelijke prestatieaandelen vast te stellen op 87.790 voorwaardelijke prestatieaandelen voor de CEO, 57.440 voorwaardelijke prestatieaandelen voor de CFO, 58.060 voorwaardelijke prestatieaandelen voor Amerikaanse leden en 39.910 voorwaardelijke prestatieaandelen voor niet-Amerikaanse leden van de Raad van Bestuur. Deze aantallen zullen gelden voor de komende twee jaar (2017 en 2018) en kunnen oplopen tot maximaal 200% van de vermelde aantallen als de eerste positie in de referentiegroep over een periode van drie jaar wordt bereikt.

De voorzitter vraagt of de Algemene Vergadering opmerkingen heeft ten aanzien van dit agendapunt. Er zijn geen vragen of opmerkingen. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen (56.213.521 (98,12%) voor, 1.074.454 (1,88%) tegen, 804.654 onthoudingen).

8. Samenstelling van de Raad van Bestuur

8.a. Benoeming van mevrouw M.A. Hopkins tot lid van de Raad van Bestuur (ter beslissing)

De voorzitter vervolgt met het voorstel tot benoeming van mevrouw M.A. Hopkins tot lid van de Raad van Bestuur. Mevrouw Hopkins is sinds september 2016 in dienst bij Arcadis als Executive, verantwoordelijk voor Noord- en Zuid-Amerika en de Global Business Lines Water en Milieu. Mevrouw Hopkins beschikt over ruime ervaring en inzicht in een aantal belangrijke sectoren van Arcadis, waaronder milieu en infrastructuur, alsook in potentiële groeigebieden. Daarbij brengt zij haar ruime ervaring in de professionele zakelijke dienstverlening en *turnaround management* in de praktijk. Haar persoonlijke en pragmatische stijl van leidinggeven passen uitstekend in de cultuur van Arcadis, en haar commercialiteit en sterke klantgerichtheid is geheel in lijn met de waarden en leiderschapscompetenties van Arcadis.

De voorzitter verwijst naar de toelichting op de agenda waar de gegevens van mevrouw Hopkins en informatie over de voorwaarden voor haar aanstelling zijn opgenomen.

Mevrouw Hopkins is door de Raad van Commissarissen voorgedragen voor een periode van vier jaar vanaf het moment van sluiting van deze Algemene Vergadering tot de sluiting van de Algemene Vergadering van 2021 en een eventuele schorsing daarvan.

De voorzitter deelt mee dat, in overeenstemming met het huidige beleid inzake de voordracht van kandidaten voor de Raad van Bestuur, de voordracht voor benoeming van mevrouw Hopkins bindend is. Aan een bindende voordracht kan het bindende karakter worden ontnomen bij een besluit genomen met ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Hopkins. Zij stelt zich kort voor aan de aandeelhouders.

De voorzitter vraagt of de Algemene Vergadering opmerkingen heeft ten aanzien van dit agendapunt. Er zijn geen vragen of opmerkingen. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van mevrouw M.A. Hopkins als lid van de Raad van Bestuur is aangenomen (58.090.182 (99,999%) voor, 693 (0,001%) tegen, 1.754). De voorzitter feliciteert mevrouw Hopkins met haar benoeming.

8.b. Benoeming van de heer P.W.B. Oosterveer tot lid van de Raad van Bestuur (ter beslissing)

De voorzitter licht toe dat na het vertrek van de heer McArthur in oktober 2016 de Raad van Commissarissen een zorgvuldige selectieprocedure voor een nieuwe CEO is gestart. De Raad van Commissarissen heeft zowel externe als interne kandidaten overwogen en heeft uiteindelijk het besluit genomen om de heer Oosterveer te rekruteren.

De Raad van Commissarissen doet een voordracht voor de benoeming van de heer Oosterveer tot lid van de Raad van Bestuur. Indien hij wordt benoemd, zal de heer Oosterveer de rol van Chief Executive Officer en Voorzitter van de Raad van Bestuur op zich nemen. 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 2021 en iedere eventuele schorsing daarvan.

De heer Oosterveer heeft de Nederlandse nationaliteit en heeft een bachelor's graad in Electrical Engineering van de Noordelijke Hogeschool Leeuwarden. Hij heeft uitgebreide kennis en ervaring als leider in de wereldwijde engineering industrie. Zijn kennis van projectmanagement, zijn sterke commerciële inzicht en zijn aangetoond vermogen om rendabele en duurzame groei te realiseren passen uitstekend bij de vereisten van Arcadis. Daarbij staat de heer Oosterveer bekend om zijn integriteit, aandacht voor de ontwikkeling van mensen en zijn niet-aflatende klantgerichtheid. Dit komt overeen met de kernwaarden van Arcadis.

Voor de gegevens van de heer Oosterveer, inclusief de voorwaarden voor zijn aanstelling wordt verder verwezen naar de toelichting op de agenda, waarin de betreffende informatie is opgenomen.

In overeenstemming met het huidige beleid inzake de voordracht van kandidaten voor de Raad van Bestuur, is de voordracht voor benoeming van de heer Oosterveer bindend. Aan een bindende voordracht kan alleen het bindende karakter worden ontnomen bij een besluit genomen met ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Oosterveer die zich kort voorstelt aan de aandeelhouders.

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

De heer Den Ouden (VEB) vraagt de heer Oosterveer op welke wijze hij zich heeft georiënteerd op Arcadis.

De heer Oosterveer antwoordt dat hij tijdens het wervingsproces uitgebreid heeft gesproken met onder meer alle zittende leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, waardoor hij zich een goed beeld heeft kunnen vormen van de vennootschap, de cultuur en de aandachtspunten. Daarnaast

heeft de heer Oosterveer zich via het publieke domein ingelezen in het nieuws en de activiteiten van Arcadis.

De heer Den Ouden vraagt of de Raad van Commissarissen via het eigen netwerk of via een wervingsbureau in contact is gekomen met de heer Oosterveer. De voorzitter antwoordt dat beide kanalen zijn benut.

Er zijn verder geen vragen of opmerkingen. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van de heer P.W.B. Oosterveer als lid van de Raad van Bestuur is aangenomen (57.318.036 (99,94%) voor, 37.204 (0,06%) tegen, 737.389 onthoudingen). De voorzitter feliciteert de heer Oosterveer met zijn benoeming.

9. Vergoeding Raad van Commissarissen (ter beslissing)

De voorzitter deelt mee dat, in lijn met artikel 15.11 van de statuten van de Vennootschap, de Algemene Vergadering de vergoeding van de leden van de Raad van Commissarissen vaststelt. De voorzitter licht toe dat uit de resultaten van de benchmarkanalyse voor de Raad van Commissarissen is gebleken dat de beloning van leden van de Raad van Commissarissen zich onder de mediaan bevindt van de twee arbeidsmarkt-referentiegroepen. Om aan te sluiten bij de marktpraktijk, wordt voorgesteld om per januari 2017 de jaarlijkse vergoeding voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen te verhogen van € 65.000 naar € 80.000, en de jaarlijkse vergoeding voor overige leden van de Raad van Commissarissen te verhogen van € 50.000 naar € 55.000.

Om dezelfde reden wordt voorgesteld de jaarlijkse compensatie van de Voorzitters en leden van de *Arcadis Audit and Risk Committee*, de *Selection Committee* en de *Remuneration Committee* enigszins te verhogen. Het voorstel is om de jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van de *Audit and Risk Committee* met € 2.000 te verhogen, en de vergoedingen voor de voorzitters van de andere Commissies en de leden van alle Commissies met € 1.000.

Er worden geen wijzigingen voorgesteld ten aanzien van de onkostenvergoeding.

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

De heer Schout herhaalt zijn eerder geplaatste opmerking aangaande verlaging van de vaste beloning alsmede het loslaten van de vergelijking met de *peer group*. De heer Schout stelt voor de beloning voor de leden van de Raad van Commissarissen resultaatafhankelijk te maken.

De voorzitter merkt op dat de voorgestelde beloning in lijn is met de eisen die heden ten dage aan toezichthouders worden gesteld waarbij de toegenomen tijdsbesteding en kwaliteit in aanmerking wordt genomen. Hierbij worden de richtlijnen van de Corporate Governance Code gevolgd waarin wordt gesteld dat een vaste vergoeding voor toezichthouders prevaleert boven een resultaatafhankelijk vergoeding. Ten slotte verzekert de voorzitter de heer Schout dat de Raad van Commissarissen zich inspanst een bijdrage te leveren aan het realiseren van resultaatverbetering binnen Arcadis.

Er zijn geen verdere opmerkingen of vragen. De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering heeft besloten de wijzigingen in de vergoedingen voor de leden van de Raad van Commissarissen vast te stellen conform het voorstel (58.009.151 (99,98%) voor, 10.897 (0,02%) tegen, 72.581 onthoudingen).

10. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

10.a Herbenoeming van de heer N. Hoek als lid van de Raad van Commissarissen (ter beslissing)

De vice-voorzitter, de heer Nethercutt, stelt de herbenoeming van de heer N. Hoek aan de orde. In overeenstemming met het rotatieschema van de Raad van Commissarissen zal de heer Hoek na afloop van deze Algemene Vergadering aftreden. De heer Hoek komt in aanmerking en is beschikbaar voor herbenoeming.

De vice-voorzitter licht toe dat de heer Hoek sinds 2013 lid is van de Raad van Commissarissen en sinds 1 januari 2015 de functie vervult van voorzitter. Hij voldoet aan de wettelijke eisen aangaande het maximale aantal commissariaten zoals uiteengezet in de Wet Bestuur en Toezicht, alsmede aan de onafhankelijkheidsvereisten zoals uiteengezet in de Corporate Governance Code en het door de Raad van Commissarissen opgestelde profiel.

De Raad van Commissarissen doet een niet-bindende voordracht voor de herbenoeming van de heer Hoek als lid van de Raad van Commissarissen per 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 2021 en iedere eventuele schorsing daarvan.

De vice-voorzitter licht toe dat de voordracht voor herbenoeming van de heer Hoek onder meer is gebaseerd op zijn ervaring in het toezicht op het bestuur van multinationale ondernemingen, zijn zakelijk inzicht, zijn ervaring in de financiële en de investeringswereld, evenals de uitstekende en constructieve wijze waarop hij zowel zijn rollen als voorzitter van de Raad van Commissarissen en de *Selection Committee* heeft vervuld, alsmede als lid van de *Audit and Risk Committee* en de *Remuneration Committee*.

De vice-voorzitter vraagt of de Algemene Vergadering opmerkingen heeft ten aanzien van dit agendapunt. Er zijn geen verdere opmerkingen of vragen. De vice-voorzitter brengt het voorstel in stemming.

De vice-voorzitter constateert dat het voorstel tot herbenoeming van de heer N. Hoek is aangenomen (58.030.956 (99,90%) voor, 56.221 (0,10%) tegen, 5.452 onthoudingen).

De vice-voorzitter feliciteert de voorzitter met zijn herbenoeming.

De vice-voorzitter maakt van de gelegenheid gebruik om mee te delen dat hij na afloop van de vergadering aftreedt en bedankt de aandeelhouders voor het in hem gestelde vertrouwen.

10.b Herbenoeming van mevrouw R. Markland als lid van de Raad van Commissarissen (ter beslissing)

De voorzitter stelt de herbenoeming van mevrouw Markland aan de orde. In overeenstemming met het rotatieschema van de Raad van Commissarissen zal de tweede termijn van mevrouw Markland aflopen na deze Algemene Vergadering. Mevrouw Markland komt in aanmerking en is beschikbaar voor herbenoeming.

De voorzitter licht toe dat mevrouw Markland sinds 2009 lid is van de Raad van Commissarissen. Zij voldoet aan de onafhankelijkheidsvereisten zoals uiteengezet in de Nederlandse Corporate Governance Code en het door de Raad van Commissarissen opgestelde profiel.

De Raad van Commissarissen doet een niet-bindende voordracht voor de herbenoeming van mevrouw Markland als lid van de Raad van Commissarissen per de sluiting van deze jaarlijkse Algemene Vergadering. De benoeming is voor een periode van vier jaar en zal doorlopen tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2021 en iedere eventuele schorsing daarvan.

De voordracht tot herbenoeming van mevrouw Markland is gebaseerd op haar grondige kennis van corporate governance en remuneratie van senior management, haar ruime ervaring met de professionele dienstensector en haar ervaring in het toezicht op het bestuur van multinationale ondernemingen, alsmede haar werkervaring in Azië.

Voor meer informatie over mevrouw Markland verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda, waarin de betreffende informatie is opgenomen.

De voorzitter deelt mee dat indien mevrouw Markland wordt herbenoemd, zij haar rol als Voorzitter van de *Remuneration Committee* en als lid van de *Selection Committee* voortzetten.

Omdat er geen vragen zijn brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat het voorstel tot herbenoeming van mevrouw R. Markland is aangenomen (58.028.657 (99,9%) voor, 55.865 (0,1%) tegen, 8.107 onthoudingen).

10.c Benoeming van de heer W.G. Ang als lid van de Raad van Commissarissen (ter beslissing)

De voorzitter memoreert dat de heer Nethercutt voor de laatste keer deelneemt aan de Algemene Vergadering vanwege het vervullen van de maximale periode van drie maal vier jaar in de Raad van Commissarissen van Arcadis. Namens de Raad van Commissarissen bedankt de voorzitter de heer Nethercutt voor de waardevolle bijdrage die hij de afgelopen 12 jaar aan de Raad en aan Arcadis heeft geleverd. De ervaring van de heer Nethercutt met, en zijn kennis van, de Amerikaanse overheid en de markten waarop Arcadis in de Verenigde Staten actief is, hebben bijgedragen aan de professionalisering en groei van Arcadis gedurende die periode.

De voorzitter deelt mee dat vanwege het vertrek van de heer Nethercutt na afloop van deze vergadering een vacature ontstaat in de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen doet een niet-bindende voordracht voor de benoeming van de heer Ang als lid van de Raad van Commissarissen. 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 2021 en iedere eventuele schorsing daarvan.

De voorzitter licht toe dat de Raad van Commissarissen zich ten doel heeft gesteld om de heer Nethercutt te vervangen door een kandidaat uit Azië die kennis heeft van de industrie waarin Arcadis opereert, een goed begrip van het ondernemingsklimaat in Azië, alsmede internationale bestuurlijke ervaring heeft. Door zijn uitgebreide ervaring in de vastgoedontwikkeling (een bedrijfstak die grenst aan de Gebouwensector, en ook aan de Architectuur en Design business van Arcadis), zijn grondige kennis van het ondernemingsklimaat in Azië alsmede zijn internationale bestuurlijke ervaring, stelt de Raad van Commissarissen voor de heer Ang te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen per de sluiting van deze jaarlijkse Algemene Vergadering.

De heer Ang voldoet aan de onafhankelijkheidsvereisten zoals uiteengezet in de Nederlandse Corporate Governance Code en het door de Raad van Commissarissen opgestelde profiel.

Voor meer informatie over de heer Ang verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda, waarin de betreffende informatie is opgenomen.

De voorzitter deelt mee dat, indien de heer Ang wordt benoemd, hij tevens lid wordt van de *Remuneration Committee* en de *Selection Committee*.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer Ang. Hij stelt zich kort voor aan de vergadering.

Omdat er geen vragen zijn brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van W.G. Ang is aangenomen (57.354.202 (98,76%) voor, 722.104 (1,24%) tegen, 16.323 onthoudingen). De voorzitter feliciteert de heer Ang met zijn benoeming.

10.d. Mededeling over vacatures die na de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering 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 2018 de tweede termijn van de heer I.M. Grice zal aflopen. De heer Grice is statutair herbenoembaar.

11.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 11.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 2017. Bij aanneming van het besluit komt de aanwijzing van de Raad van Bestuur, als gegeven in de jaarlijkse Algemene Vergadering van 25 april 2016 te vervallen per 1 juli 2017. De aanwijzing zal van toepassing zijn tot een

maximum van 10% van het totaal van het uitgegeven aantal 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. De eerder genoemde 10% kan worden verhoogd tot 20% indien de toekenning of uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie 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 acquisities. Ter (gedeeltelijke) financiering van deze acquisities kan het gewenst zijn aandelen uit te geven. Daarnaast kan het nodig zijn aandelen uit te geven in het kader van aangegane verplichtingen uit hoofde van optieplannen. Gezien de financieringsstructuur van de Vennootschap wordt de emissiebevoegdheid gesteld op ten hoogste 10% van het uitgegeven aandelenkapitaal, met dien verstande dat deze bevoegdheid wordt uitgebreid naar 20% in geval van uitgifte in het kader van een fusie of overname.

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

Omdat er geen vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen (54.685.262 (94,15%) voor, 3.395.933 (5,85%) tegen, 11.434 onthoudingen).

11.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 11.a. Met betrekking tot de uitkering van dividend in gewone aandelen in Arcadis N.V. en in aanvulling op bevoegdheden die onder agendapunt 11.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 2016 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 (58.086.177 (99,999%) voor, 458 (0,001%) tegen, 5.994 onthoudingen).

11.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 haar toegekende bevoegdheden. Deze aanwijzing zal gelden voor een periode van 18 maanden ingaande op 1 juli 2017. Bij aanneming van het besluit komt de aanwijzing van de Raad van Bestuur als gegeven tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van 25 april 2016 te vervallen per 1 juli 2017.

Omdat er geen vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert vervolgens dat het voorstel is aangenomen (54.819.985 (94,38%) voor, 3.262.028 (5,62%) tegen, 10.616 onthoudingen).

12. Machtiging tot inkoop van aandelen Arcadis N.V. (ter beslissing)

De voorzitter vervolgt met de machtiging tot inkoop van aandelen. Het betreft een inkoopmachtiging tot 10% van het geplaatst kapitaal. Voorgesteld wordt, 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 2017. Bij aanneming van het besluit komt de machtiging van de Raad van Bestuur als gegeven in de Algemene Vergadering van 25 april 2016 te vervallen per 1 juli 2017. 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 (58.085.446 (99,998%) voor, 1.411 (0,002%) tegen, 5.772 onthoudingen).

13. Goedkeuring wijziging ARCADIS N.V. 2010 medewerkers aandelen participatieplan (ter beslissing)

De voorzitter deelt mee dat de Algemene Vergadering in 2010 het Arcadis N.V. 2010 Medewerkers Aandelen Participatieplan heeft goedgekeurd. Dit plan, het *Global Share Plan*, biedt werknemers van Arcadis N.V. en haar deelnemende dochtervennootschappen de gelegenheid om periodiek Arcadis N.V. aandelen te kopen tegen een vooraf vastgestelde korting.

De voorzitter licht toe dat zowel de aandelen die onder het Plan worden verkregen als de verstrekte korting ter beschikking worden gesteld door Stichting Lovinklaan. Het Plan behelst daarom niet de inkoop of uitgifte van aandelen door Arcadis N.V. Stichting Lovinklaan is aandeelhouder van Arcadis N.V. en houdt op dit moment een belang van ongeveer 17%. Stichting Lovinklaan draagt de operationele kosten van het Plan.

De doelstelling van het Plan is om aandeelhouderschap in Arcadis N.V. onder werknemers te stimuleren. Voorgesteld wordt om het Plan aan te passen door het aantal Arcadis N.V. aandelen dat door Stichting Lovinklaan onder het Plan (en de sub-plannen) ter beschikking wordt gesteld te verhogen van 3 miljoen tot 4,5 miljoen. Hiermee wordt voorkomen dat de beschikbare aandelen vóór 2020 op raken.

De voorzitter vervolgt dat, om aan de vereisten van Section 423 van de Amerikaanse *Internal Revenue Code* van 1986 (als aangepast) te voldoen, voor materiële wijzigingen in het Plan goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is vereist. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bevelen aan om de voorgestelde wijziging van het Plan goed te keuren.

Voor een nadere toelichting op dit voorstel, verwijst de voorzitter naar de toelichting op de agenda voor deze Vergadering.

De voorzitter vraagt of de Algemene Vergadering vragen heeft ten aanzien van dit agendapunt en geeft het woord aan de heer Swinkels, particulier aandeelhouder, die vraagt hoeveel medewerkers gebruik maken van deze regeling. Hij pleit voor een laagdrempelige deelname, ook voor medewerkers met een bescheiden inkomen.

De voorzitter antwoordt dat ongeveer 4.500 medewerkers gebruik maken van deze regeling en dat Stichting Lovinklaan deelname aan dit plan actief promoot. De heer Vree vult aan dat in de meeste landen medewerkers met een dienstverband van langer dan zes maanden in de gelegenheid worden gesteld deel te nemen.

Omdat er geen verdere vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert vervolgens dat het voorstel is aangenomen (58.086.094 (99,999%) voor, 752 (0,001%) tegen, 5.783 onthoudingen).

14. Rondvraag

De voorzitter opent de rondvraag en geeft het woord aan de heer Schout, particulier aandeelhouder. Refererend aan de tabel opgenomen op pagina 227 van het jaarverslag verzoekt de heer Schout om de stand van de hoogste/laagste/slotkoers toe te voegen aan de vijfjarenreeks.

De voorzitter antwoordt dat dit verzoek is genoteerd en in overweging zal worden genomen.

13. Sluiting

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