
**TOELICHTING BIJ HET
VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING
Grontmij N.V.,
gevestigd te De Bilt.**

zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd
aan de op 18 mei 2010
te houden algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap.

ALLEN & OVERY

TOELICHTING BIJ HET VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING VAN GRONTMIJ N.V. (GRONTMIJ of de VENNOOTSCHAP), zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd aan de op 18 mei 2010 te houden algemene vergadering van aandeelhouders.

1. Algemeen

Voorgesteld wordt de statuten te wijzigen zodat deze bepalingen van de Wet tot implementatie van de transparantierichtlijn (de **Wet Transparantierichtlijn**) reflecteren. Bovendien wordt voorgesteld om in de statuten zoveel mogelijk te anticiperen op de te verwachten invoering van de Wet tot implementatie van aandeelhoudersrechten (het **Wetsvoorstel Aandeelhoudersrechten**). Voorts wordt voorgesteld om de wijzigingen die voortvloeien uit de Wet tot implementatie Tweede Europese Richtlijn in de statuten te verwerken (de **Implementatiewet Tweede Richtlijn**). Tenslotte wordt het voorstel gedaan om nog een aantal wijzigingen van technische aard aan te brengen in de statuten.

2. Wet Transparantierichtlijn en Wetsvoorstel Aandeelhoudersrechten

Onder het Wetsvoorstel Aandeelhoudersrechten dient de oproeping van een algemene vergadering niet later dan op de tweeënveertigste dag (thans vijftiende dag) voor die van de vergadering te geschieden. Anticiperend hierop wordt voorgesteld om artikel 34 lid 2 zodanig te wijzigen dat de oproeping kan geschieden op een zodanige dag als wettelijk toegestaan.

De voorgestelde wijziging van artikel 34 lid 3 houdt verband met het Wetsvoorstel Aandeelhoudersrechten dat voorschriften geeft omtrent de inhoud van de oproeping. Deze voorschriften sluiten aan bij hetgeen in de praktijk reeds gebruikelijk is.

Door de invoering van de Wet Transparantierichtlijn is de vennootschap niet langer verplicht om vergaderstukken ter visie te leggen bij een in Nederland gelegen betaalkantoor (artikel 34 lid 7). Daarnaast dient de aankondiging van uitgifte van aandelen niet langer te worden gedaan in de Officiële Prijscourant (artikel 6 lid 4). In het licht van het voorgaande wordt voorgesteld om de artikelen 6 lid 4 en 34 lid 7 te schrappen.

De registratiedatum kan niet vroeger worden gesteld dan op de dertigste dag voor die van de vergadering (artikel 38 lid 7). Onder het Wetsvoorstel Aandeelhoudersrechten wordt bepaald dat de registratiedatum de achtentwintigste dag voor die van de vergadering is. Derhalve wordt voorgesteld om aan artikel 38 lid 7 toe te voegen dat de registratiedatum de dag zal zijn zoals te eniger tijd wettelijk zal gelden.

De overige voorgestelde wijzigingen van artikel 38 houden verband met de afschaffing van de verplichte inbewaringgeving van bewijsstukken voor de deelname aan een algemene vergadering van aandeelhouders onder het Wetsvoorstel Aandeelhoudersrechten.

De voorgestelde wijziging van artikel 40 lid 2 en het voorstel om artikel 44 lid 3 te schrappen (de termijn waarbinnen de jaarrekening dient te worden opgemaakt en de mogelijkheid om deze

termijn te verlengen) houden verband met de inwerkingtreding van de Wet Transparantierichtlijn. Op grond van de Wet Transparantierichtlijn dient de jaarrekening binnen vier maanden na afloop van het boekjaar door de raad van bestuur te worden opgemaakt; een verlenging van deze termijn is niet meer mogelijk.

De voorgestelde aanpassingen van artikel 44 houden verband met de inwerkingtreding van de Wet Transparantierichtlijn op grond waarvan de vennootschap de financiële verslaggeving aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten dient te zenden.

Onder het Wetsvoorstel Aandeelhoudersrechten wordt de mogelijkheid van een elektronische oproeping van de algemene vergadering van aandeelhouders geboden; de verplichte aankondiging in een landelijk verspreid dagblad komt te vervallen. Voorgesteld wordt om artikel 48 in dat verband te wijzigen en in algemene termen naar het ter zake in de wet en regelgeving bepaalde te verwijzen. De verplichting tot publicatie in de Officiële Prijscourant is al op 1 juli 2009 vervallen.

3. Implementatiewet Tweede Richtlijn

Op grond van de Implementatiewet Tweede Richtlijn is het mogelijk voor een vennootschap als Grontmij (en haar dochtermaatschappijen) om met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan leningen te verstrekken, mits aan een aantal voorwaarden is voldaan. Zo moet de raad van bestuur daartoe besluiten en behoeft het besluit voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders. Een dergelijk besluit tot goedkeuring van de algemene vergadering dient met 95% van de uitgebrachte stemmen genomen te worden. Voorgesteld wordt om in dit verband artikel 14 lid 1 aan te passen. De voorgestelde wijziging van artikel 11 lid 3 houdt hier verband mee.

4. Overige wijzigingen. "Technische aard"

De raad van bestuur en raad van commissarissen achten het wenselijk om algemene vergaderingen van aandeelhouders te kunnen houden in Amersfoort, Zeist en Soest. Derhalve wordt voorgesteld om de plaatsen Amersfoort, Zeist en Soest toe te voegen aan artikel 35.

Het voorstel om in artikel 44 leden 1 en 4 de verwijzing naar de Nederlandse taal te schrappen, houdt verband met het voorstel van de raad van bestuur en de raad van commissarissen om de posten van de jaarrekening en het jaarverslag in de Engelse taal op te stellen.

Voorts wordt voorgesteld om de statuten op een aantal punten in te korten en bepalingen die de letterlijke wettekst herhalen te schrappen. Zie in dit verband de artikelen 5, 6, 7, 9, 12, 15, 19 en artikel 20.

Aangezien bij Grontmij geen ondernemingsraad is ingesteld, kan de definitie van "ondernemingsraad" in artikel 1 letter m, alsmede artikel 40 lid 3 worden geschrapt. Het voorstel om de definitie "afhankelijke maatschappij" (een begrip dat verband houdt met de wettelijke

structuurregeling) te schrappen (en in artikel 24 lid 2 te vervangen door "dochtermaatschappij") houdt verband met het feit dat de structuurregeling niet van toepassing is op Grontmij N.V.

Ten slotte wordt voorgesteld om de betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen te laten plaatsvinden binnen 30 dagen na het besluit tot uitkering in plaats van binnen 14 dagen (artikel 47 lid 1). Aldus kan invulling worden gegeven aan de gewijzigde voorschriften van Euronext met betrekking tot de termijnen voor dividenduitkering en andere uitkeringen. Bovendien geeft een langere termijn de vennootschap de mogelijkheid om een keuzedividend betaalbaar te stellen; de termijn van 14 dagen is daarvoor te kort.

Voor het overige wordt nog een aantal technische en tekstuele wijzigingen voorgesteld (zie de artikelen 24 lid 2 letter c, 28 lid 6 en artikel 33 lid 2, letter f).

5. Machtiging

Het voorstel tot statutenwijziging houdt mede in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de raad van bestuur, de secretaris van de vennootschap, alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris, paralegal en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen en om die akte te doen passeren.

0-0-0-0