

Notulen

van de jaarlijkse algemene vergadering van Koninklijke BAM Groep nv, gevestigd te Bunnik, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op woensdag 13 april 2022 om 14.00 uur in het Postillion Hotel Utrecht Bunnik, Baan van Fectio 1, 3981 HZ Bunnik.

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter van de raad van commissarissen, de heer **Rottinghuis**, hierna 'de voorzitter', opent de algemene vergadering en zit deze voor. **De voorzitter** is verheugd dat, na een periode van twee jaar, deze vergadering weer fysiek kan worden gehouden. Wel verzoekt **de voorzitter** de aanwezigen om, overeenkomstig het advies van de overheid, uit voorzorg 1,5 meter afstand van elkaar te houden.

In het kader van veiligheid wijst **de voorzitter** de aanwezigen op de vluchtroutes aan weerszijden van de zaal.

Hoewel aandeelhouders de mogelijkheid hebben om de vergadering fysiek bij te wonen, biedt BAM aandeelhouders tevens de mogelijkheid om virtueel aan de vergadering deel te nemen, hierbij tegemoetkomend aan de wens van een steeds grotere groep beleggers.

Aandeelhouders die bij de registratie hebben gekozen voor virtuele deelname, hebben toegang gekregen tot het online platform. Als aandeelhouders vóór 14.00 uur zijn ingelogd, kunnen zij virtueel stemmen en via de chatfunctie vragen stellen. De inloggegevens en verdere instructies zijn vermeld op de website van ABN-AMRO.

Aandeelhouders die fysiek aanwezig zijn, dienen, om deel te kunnen nemen aan de stemming, vóór 14.00 uur te zijn ingelogd met het mobiele stemapparaat of de eigen mobiele telefoon, volgens de gegeven instructies. Mocht het onverhoopt onmogelijk zijn om virtueel te stemmen dan is het uitgangspunt dat deze vergadering doorgang vindt en dat stemming dan zal plaatsvinden bij acclamatie onder vermelding van tegenstemmen en onthoudingen en eventueel via stembriefjes in de zaal.

De voorzitter deelt mee dat de algemene vergadering in de Nederlandse taal wordt gehouden. Zoals in andere jaren is deze algemene vergadering te volgen via een rechtstreekse videowebcast op de website van de vennootschap, zowel in het Nederlands als in een Engelse simultaanvertaling. **De voorzitter** heet degenen die deze vergadering volgen via de website van harte welkom.

De voorzitter heet eveneens de aanwezige aandeelhouders welkom, alsmede de vertegenwoordigers van de centrale ondernemingsraad en de Stichting Aandelenbeheer BAM Groep. Tevens verwelkomt hij de heer **Van Eimeren**, *signing partner* van Ernst & Young Accountants LLP (EY), zijnde de externe accountant die de jaarrekening 2021 van de vennootschap heeft gecontroleerd. De heer **Van Eimeren** zal in de vergadering een toelichting geven op de uitgevoerde controlewerkzaamheden.

De voorzitter deelt mee, dat naast de genoemde personen, tevens notaris **Schoonbrood** aanwezig is die de stemprocedure in deze vergadering zal begeleiden.

Ten slotte deelt **de voorzitter** mee, dat alle leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur aanwezig zijn, alsmede de twee overige leden van het *executive committee*. Het *executive committee* bestaat sinds 1 januari 2022 – naast de leden van de raad van bestuur – uit de heren Nelis en Wilkinson, respectievelijk in hun rol van COO van de divisie Nederland en de

divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de vergadering op 1 maart 2022 is bijeengeroepen door plaatsing van de oproeping op de website van de vennootschap. Tegelijk met de oproeping zijn het jaarverslag 2021, de agenda met toelichting en overige stukken gepubliceerd op de website van de vennootschap. Zoals inmiddels gebruikelijk is, zijn de vergaderstukken in de Engelse taal opgesteld. Dat geldt ook voor de presentatie tijdens deze vergadering echter, zoals eerder gezegd, zal de vergadering in het Nederlands plaatsvinden.

In de oproeping is voorts meegedeeld, dat voor deze vergadering woensdag 16 maart 2022 18.00 uur als registratietijdstip geldt. De oproeping vermeldde tevens de wijze van aanmelding voor deze vergadering en de wijze waarop aandeelhouders volmachten konden verstrekken.

Tevens is in de oproeping vermeld, dat aandeelhouders tot en met 6 april 2022 schriftelijk vragen konden indienen. Deze vragen en de beantwoording daarvan zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap en toegevoegd aan de notulen van deze vergadering.

De voorzitter licht toe dat niet alleen aandeelhouders in de zaal gelegenheid wordt geboden om vragen te stellen, maar dat aandeelhouders die zijn ingelogd, bij aanvang van elk agendapunt de mogelijkheid zal worden geboden vragen te stellen via de chatfunctie. De naam van de aandeelhouder wordt automatisch zichtbaar, maar, indien een organisatie wordt vertegenwoordigd, verzoekt **de voorzitter** om dat expliciet bij de vraag te vermelden. De ingediende vragen worden beantwoord nadat de vragen van de aandeelhouders in de zaal aan bod zijn geweest.

De voorzitter verzoekt nadrukkelijk om het aantal vragen per onderwerp te beperken tot maximaal drie. Het streven is om alle vragen te beantwoorden. Vragen die per punt onbeantwoord blijven, kunnen eventueel tijdens de rondvraag nog aan bod komen. Echter, vragen die al aan de orde zijn gesteld, worden niet nogmaals behandeld in de vergadering. Als er vragen zijn die onbeantwoord blijven tijdens de vergadering, dan zullen de antwoorden zo spoedig mogelijk na afloop van de vergadering op de website van de vennootschap worden geplaatst.

De voorzitter deelt mee dat, evenals vorig jaar het geval was, er niet na de behandeling van elk agendapunt wordt gestemd. De stemming over alle agendapunten zal tijdens de vergadering openstaan en worden gesloten na agendapunt 10. Dit betekent, dat stemgerechtigden niet alleen bij elk agendapunt, maar gedurende de gehele vergadering hun stem kunnen uitbrengen op de stempunten. Kort voor sluiting van de vergadering zullen de stemuitslagen bekend worden gemaakt bij monde van de notaris.

De voorzitter constateert dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping tot deze algemene vergadering is voldaan.

Ingevolge artikel 27, lid 1 en 2 van de statuten wijst **de voorzitter** de *general counsel* en *company secretary* van de vennootschap, heer **Beckers**, aan als secretaris, belast met het maken van de notulen van deze algemene vergadering. **De voorzitter** attendeert erop dat voor de notulen van deze algemene vergadering een digitale audio-opname wordt gemaakt.

De voorzitter deelt later in deze vergadering het aantal aandeelhouders mee, dat is vertegenwoordigd.

De voorzitter gaat over naar punt 2 van de agenda.

2. Verslag van de raad van commissarissen over het financiële jaar 2021.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan deze vergadering, hun vragen over de drie onderdelen die bij dit agendapunt aan de orde komen via de chatfunctie in te dienen.

2.a Het verslag van de raad van commissarissen.

De voorzitter stelt het verslag van de raad van commissarissen aan de orde en verwijst naar het jaarverslag, waar op pagina 66 en verder het verslag van de raad van commissarissen is opgenomen. In dit verslag worden onder meer de werkzaamheden van de raad van commissarissen, de werkzaamheden van de commissies uit de raad van commissarissen en de samenstelling van de raad van commissarissen en de raad van bestuur behandeld.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en stelt vast dat de vergadering heeft kennisgenomen van het verslag van de raad van commissarissen.

Alvorens over te gaan tot het volgende agendapunt deelt **de voorzitter** het aantal aandeelhouders mee dat is vertegenwoordigd. Er zijn tijdens deze vergadering 1.089 aandeelhouders vertegenwoordigd en er kunnen ter vergadering in totaal 92.128.098 stemmen worden uitgebracht. Dit betekent dat 33,71 procent van het geplaatste stemgerechtigde kapitaal is vertegenwoordigd.

2.b De toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur in 2021

De voorzitter deelt mee dat de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur als afzonderlijk agendapunt is opgenomen ter verantwoording aan en ter bespreking in de algemene vergadering. Over deze toepassing kunnen aandeelhouders een adviserende stem uitbrengen, in overeenstemming met de toepasselijke aandeelhoudersrichtlijn.

De voorgestelde wijzigingen in het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur komen deze vergadering aan bod onder agendapunt 7.

De voorzitter meldt dat een specificatie van de bezoldiging, als bedoeld in artikel 2:135a lid 6 van het Burgerlijk Wetboek, is te vinden in de toelichting op de balans, zoals opgenomen in het jaarverslag. Een toelichting op de toepassing van het bezoldigingsbeleid van de raad van bestuur in 2021 is opgenomen in het remuneratierapport, dat is te vinden op pagina 76 en volgende van het jaarverslag.

De voorzitter vermeldt volledigheidshalve dat het bezoldigingsbeleid laatstelijk is gewijzigd in de jaarlijkse algemene vergadering in april 2021. Sindsdien is met betrekking tot de doelstellingen van de langetermijn-incentive voor de raad van bestuur, de doelstelling '*Return on Capital Employed*' vervangen door de doelstelling '*adjusted EBITDA*' en zijn de '*TSR circuit breaker*' en '*vesting cap*' komen te vervallen voor de langetermijn-incentive voor de raad van bestuur.

De voorzitter stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Mevrouw Koopmans, voorzitter van de remuneratiecommissie, is aanwezig om eventuele vragen te beantwoorden.

De voorzitter constateert dat naar aanleiding van dit agendapunter er geen vragen zijn.

De voorzitter brengt vervolgens de toepassing van het bezoldigingsbeleid van de raad van bestuur in 2021, zoals beschreven in het remuneratierapport 2021, in stemming. **De voorzitter** verduidelijkt, dat het hier gaat om het uitbrengen van een adviserende stem.

Zoals gezegd, zal de stemming over alle stempunten tijdens de gehele vergadering openstaan tot en met agendapunt 10. De precieze tekst van de stempunten staat in de agenda met toelichting. Na de behandeling van agendapunt 10 sluit de stemming. De notaris zal vervolgens de stemuitslagen na de rondvraag bekendmaken.

2.c De toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2021.

De voorzitter deelt mee, dat de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen eveneens als afzonderlijk agendapunt is opgenomen ter verantwoording aan en ter bespreking in de algemene vergadering. Over deze toepassing kunnen aandeelhouders een adviserende stem uitbrengen, in overeenstemming met de toepasselijke aandeelhoudersrichtlijn.

De voorzitter meldt dat een specificatie van de bezoldiging, als bedoeld in artikel 2:135a lid 6 van het Burgerlijk Wetboek, is te vinden in de toelichting op de balans, zoals opgenomen in het jaarverslag. Een toelichting op de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2021 is opgenomen in het remuneratierapport, dat is te vinden op pagina 79 en volgende van het jaarverslag.

De voorzitter vermeldt volledigheidshalve dat het bezoldigingsbeleid tijdens de aandeelhoudersvergadering in april 2020 conform de nieuwe aandeelhoudersrichtlijn formeel is vastgesteld en sindsdien niet is gewijzigd.

Mevrouw Koopmans, voorzitter van de remuneratiecommissie, zal eventuele vragen beantwoorden. **De voorzitter** stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen, waarvan geen gebruik wordt gemaakt. Er zijn ook geen vragen via de chatfunctie gesteld.

De voorzitter brengt vervolgens de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2021 zoals beschreven in het remuneratierapport 2021 in stemming. **De voorzitter** verduidelijkt, dat het hier gaat om het uitbrengen van een adviserende stem.

3. Bespreking van het verslag van de raad van bestuur over het financiële jaar 2021.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen.

Voor het verslag van de raad van bestuur verwijst **de voorzitter** naar het jaarverslag 2021. Vervolgens geeft **de voorzitter** het woord aan de heer **Joosten**, voorzitter van de raad van bestuur van de vennootschap, voor een nadere toelichting op de gang van zaken in het afgelopen jaar.

De heer **Joosten** heet een ieder nogmaals van harte welkom. Hij kijkt kort terug op zijn benoeming anderhalf jaar geleden en merkt op dat hij tot op heden met veel voldoening zijn functie van CEO bij deze mooie onderneming bekleedt.

De heer **Joosten** toont een dia met de belangrijkste cijfers over 2021. De totale omzet van alle sectoren is met 7 procent gestegen en bedraagt € 7.315 miljoen (2020: € 6.809 miljoen). De gecorrigeerde EBITDA bedraagt € 278,4 miljoen, ofwel een marge van 3,8 procent (2020: € 200,8 miljoen, 2,9 procent marge).

Het nettoresultaat over het boekjaar 2021 bedraagt € 18,1 miljoen (2020: -€ 122,2 miljoen). Dit is inclusief non-cash uitgestelde belastingen ten bedrage van € 34 miljoen en circa € 49 miljoen overige afschrijvingen. De opbrengst per aandeel komt uit op € 0,07 (2020: -€0,45).

Het handelswerkkapitaal ligt op -16,9 procent (2020: -13,9 procent). De ROCE bedraagt 5,6 procent (2020: -4,2 procent) en de solvabiliteitsratio bedraagt 14,5 procent (2020: 13,4 procent).

De nettokaspositie bedraagt ultimo 2021 € 1.219 miljoen (2020: € 1.154 miljoen). De orderportefeuille blijft op hoog niveau en bedraagt € 13,2 miljard, exclusief circa € 850 miljoen voor BAM Deutschland (2020: € 13,8 miljard).

De heer **Joosten** licht toe dat de implementatie van de in februari 2021 gepresenteerde strategie voor 2021-2023 heeft geleid tot een aantal initiatieven om de vennootschap meer voorspelbaar, winstgevender en duurzamer te maken alsmede een platform te creëren voor groei. De focus lag en ligt op het verder terugdringen van risico's. BAM schrijft niet meer in op grote risicovolle projecten en voert verbeteringen door in de operationele performance, zodat projecten efficiënt worden geïmplementeerd. De divisie Nederland en de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland zijn de belangrijkste groeipijlers, terwijl BAM de activiteiten in de Duitse en Belgische markten aanstuurt op waarde, en mogelijk desinvestering. Er zijn reeds een aantal bedrijfsonderdelen gedesinvesteerd. Dit betreft BAM Swiss, BAM Facilities Services, BAM Decorient, BAM Deutschland, BAM Galère en BAM Contractors. De al eerder aangekondigde afbouw van BAM International bevindt zich in de afrondende fase.

Met betrekking tot groei en innovatie zijn in 2021 Houtindustrie Stam & Landman en Gevelelementen Noord-Holland geacquireerd, die actief zijn in – fabrieksmatige houtbouw.

De heer **Joosten** geeft aan, dat BAM ook heeft gewerkt aan verbetering van de balanspositie, door middel van aflossing van de achtergestelde kredietfaciliteit (RCF), terugbetaling van de converteerbare obligaties van € 120 miljoen en vervroegde aflossing van overheidssteun. Aldus zijn substantiële maatregelen genomen en is de solvabiliteit verbeterd.

BAM hecht grote waarde aan duurzaamheid en duurzame oplossingen en is in de sector hierin voorloper. De heer **Joosten** gaat verder in op de pijlers van de nieuwe strategie '*Building a sustainable tomorrow*' waarbij de strategische maatregelen moeten leiden tot het behalen van de voor 2023 gestelde doelen, zijnde:

- circa € 5,5 miljard omzet;
- stabiel gecorrigeerd EBITDA van ongeveer 5 procent;
- ROCE van meer dan 10 procent;
- handelswerkkapitaal-efficiency van minder dan -10 procent;
- solvabiliteitsratio van 20 procent;
- ongevallenfrequentie (IF) van minder dan 3,5 en nul dodelijke ongevallen;
- continuering notering op de A-lijst van CDP;
- 50 procent CO₂-reductie in 2030.

Om een indruk te geven van de voortgang van het behalen van de doelstellingen toont de heer **Joosten** een overzicht per ultimo 2021. Naast de al eerder genoemde stijging van de gecorrigeerde EBITDA-marge en omzet noemt de heer **Joosten** de gestegen omzet van € 6 miljard van de divisie Nederland, en de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland, alsook de verbeterde ROCE en solvabiliteit. Naast financiële doelstellingen ligt de focus ook op niet-financiële doelstellingen, zoals veiligheid en duurzaamheid. Het percentage ongevallen is gedaald van 5,3 naar 4,5, BAM staat genoteerd in de A-lijst van CDP, de CO₂-uitstoot is gedaald naar 14,4 ton/€ miljoen en de afvalstroom is gereduceerd naar 11,6 ton/€ miljoen. De heer **Joosten** bevestigt dat de implementatie van de strategie voor 2021-2023 op koers ligt en dat het bestuur vertrouwen heeft dat de gestelde doelen zullen worden behaald.

Inzake innovatie deelt de heer **Joosten** mee dat BAM, in samenwerking met de leverancier, de eerste elektrische asfaltspreidmachine ter wereld heeft ontwikkeld en in gebruik heeft genomen. Een foto van de machine wordt getoond.

De heer **Joosten** toont een overzicht van de orderportefeuille 2021. Naar de toekomst toe leveren een aantal markttrends een positieve bijdrage zoals de sterke vraag naar betaalbare woningen in Nederland, de solide vraag naar duurzame oplossingen en infrastructuurverbeteringen en het ondersteunend overheidsbeleid in Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Ierland. De risico's liggen met name in de oplopende inflatie, de stikstofproblematiek in Nederland en de gunningsprocedures inzake bouwlocaties in Nederland. De geopolitieke onrust heeft invloed op de aanvoer van grondstoffen wat tot onzekerheid in de markt leidt en een kostenverhogend effect heeft.

De heer **Joosten** besluit zijn toelichting met de vooruitzichten voor 2022. Zoals eerder genoemd, ligt BAM op koers met de uitvoering van de strategie voor 2023 en is de verwachting dat in 2022 de EBITDA-marge verder verbetert. De marktomstandigheden zijn over het algemeen gunstig. Echter, krapte op de arbeidsmarkt, stijging van energiekosten en lopende onderhandelingen over de afwikkeling van een aantal substantiële claims zijn onzekere factoren die van invloed kunnen zijn.

De voorzitter bedankt de heer **Joosten** voor zijn toelichting en stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Rienks**, particulier belegger die drie onderwerpen aan de orde stelt.

Ten eerste vraagt de heer **Rienks** waarom de focus ligt op verdere uitbouw van BAM in Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Ierland en wat de synergetische waarde is.

Voorts vraagt de heer **Rienks** om concrete doelstellingen inzake houtskeletbouw; om hoeveel woningen gaat het en is onderzocht hoe groot de marktvraag is. Daarnaast vraagt de heer **Rienks** welke mogelijkheden er zijn om betonbouw te verduurzamen en CO₂-neutraal te maken.

Ten derde vraagt de heer **Rienks** of prijsstijgingen kunnen worden doorberekend, met name als het gaat om reeds lopende contracten. In het verlengde hiervan is de heer **Rienks** benieuwd of inmiddels afspraken zijn gemaakt met de vakbonden over toekomstige loonstijgingen.

De heer **Joosten** licht toe dat, kijkend naar de lange termijn, is gekozen voor het verder uitbouwen van gezonde en krachtige BAM-bedrijven met een sterke marktpositie, zijnde Nederland met een grote vraag naar woningen en het Verenigd Koninkrijk en Ierland met een sterke positie in de sector infra. Deze BAM-onderdelen hebben ook een goede reputatie op het gebied van duurzaamheid. Door het uitwisselen van kennis en ervaring op meerdere onderwerpen is er een gezamenlijke opgaande leercurve en is er sprake van synergie. Ondanks dat het twee aparte divisies betreft, ziet het *executive committee* meerwaarde in het samen optrekken van deze divisies, niet in de laatste plaats door de aansturing van en interne communicatie binnen het *executive committee*, waarin sinds januari 2022 naast de CEO en CFO ook de COO's voor Nederland en het Verenigd Koninkrijk en Ierland zitting hebben. Tegelijkertijd is de keuze gemaakt om de BAM-bedrijven in Duitsland en België te desinvesteren vanwege de in het verleden behaalde resultaten in combinatie met de toekomstverwachtingen, die onder meer ook te maken hebben met moeilijkere marktcondities.

Met betrekking tot houtskeletbouw bevestigt de heer **Joosten** dat BAM toekomst ziet in deze vorm van woningbouw. Met de acquisitie van en de investeringen in de off-site productiefaciliteiten Houtindustrie Stam & Landman en Gevelementen Noord-Holland heeft BAM de stap gezet naar geïndustrialiseerde duurzame houtbouw. BAM blijft ook beton gebruiken voor de woningbouw en blijft zich inspannen om ook deze vorm van bouwen te verduurzamen. Echter, uitspraken over het terugdringen van CO₂-uitstoot in de betonindustrie laat de heer **Joosten** over aan vertegenwoordigers van deze bedrijfstak.

Met betrekking tot inflatie en de prijsstijgingen van grondstoffen stelt de heer **Joosten** dat in langlopende projecten afspraken over prijsindexatie zijn en worden vastgelegd. Niet te voorkomen valt dat opdrachtgevers zich momenteel terughoudender opstellen bij het aangaan

van grotere langlopende projecten.

Met gemaakte afspraken aangaande salarisverhogingen voor de komende periode is reeds rekening gehouden in de contracten en deze kosten zijn voor het lopende boekjaar afgedekt; over toekomstige loonafspraken is nog niets bekend. De heer **Joosten** stelt ten slotte dat onder meer het tekort aan arbeidspotentieel en de oorlog in Oekraïne onzekere factoren zijn in toekomstige prijsontwikkelingen.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw **De Beer**, sprekend namens de **Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO)**.¹

Mevrouw **De Beer** geeft aan dat zij vragen zal stellen ten aanzien van duurzaamheid, vanuit drie aspecten, te weten milieu, mensen en governance. Allereerst inzake het milieu-aspect, merkt zij op dat het onderwerp biodiversiteit niet aan de orde is geweest in de managementpresentatie die door de heer **Joosten** is gegeven. In het jaarverslag wordt melding gemaakt dat vooral in de Verenigd Koninkrijk gewerkt wordt volgens de *Biodiversity Net Gain* (BNG)-methodiek; echter, er worden geen details vermeld. De **VBDO** vindt het een goede ontwikkeling dat BAM werkt met de BNG-methodiek, maar vraagt om een uitvoerige rapportage in volgende jaarverslagen over inhoud, output en resultaten van de beoordelingen en het aantal projecten, waarbij BNG als onderdeel van een projectofferte wordt aangeboden.

Tevens verzoekt de **VBDO** om doelstellingen over biodiversiteit op te nemen in de toekomstige duurzaamheidsparagraaf van het strategische plan.

Verwijzend naar de toekomstige EU-wetgeving inzake Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO), specifiek gericht op arbeidsomstandigheden, vraagt de **VBDO** of deze wet bekend is bij de directie van de vennootschap en hoe BAM deze wet gaat interpreteren. Voorts zou de **VBDO** graag zien dat in volgende jaarverslagen niet, zoals nu het geval, alleen wordt gerapporteerd over de gezondheid en arbeidsomstandigheden van medewerkers in het eigen bedrijf maar dat ook wordt gerapporteerd over hoe de arbeidsomstandigheden in de toeleveringsketen zijn geregeld. Hierop aansluitend vraagt de **VBDO** hoe BAM de aspecten van het naleven van criteria voor mensenrechten controleert bij leveranciers en hoe BAM omgaat met het al dan niet naleven van die regels. Ook hierover zou **VBDO** graag een transparante rapportage in volgende jaarverslagen zien opgenomen met daarin onder meer het aantal gecontroleerde leveranciers en de uitkomsten van de assessments.

Ten slotte stelt mevrouw **De Beer** diversiteit aan de orde en vraagt zij welke acties worden genomen om het percentage vrouwelijke medewerkers bij BAM te vergroten.

De heer **Joosten** stelt dat de duurzaamheidsparagraaf van de strategie momenteel wordt geüpdatet en onderwerpen zoals biodiversiteit zullen worden toegevoegd. BAM is ervan overtuigd dat duurzaam ondernemen uit meerdere criteria bestaat, waarvan biodiversiteit er één is. Dit besef is er ook bij opdrachtgevers getuige het feit dat, met name in het Verenigd Koninkrijk, biodiversiteitscriteria in projectaanbiedingen worden opgenomen. BAM Construct UK heeft hiervoor een instrument ontwikkeld, dat breed binnen het bedrijf toepasbaar is. Kortom, dit is een onderwerp in ontwikkeling en BAM is voornemens om hierover in de toekomst te rapporteren. Aan welke criteria die rapportage zal voldoen, dient nog te worden vastgesteld.

De heer **Joosten** antwoordt, dat het management van BAM op de hoogte is van de aankomende EU-wetgeving waarnaar mevrouw **De Beer** verwijst en dat wordt bestudeerd hoe

¹ BAM heeft het antwoord op vier vragen, die VBDO schriftelijk voorafgaand aan de vergadering heeft gesteld, gepubliceerd op de website van de vennootschap. In aanvulling op de ter vergadering gestelde vragen, heeft VBDO schriftelijk geïnformeerd naar verdere voortgang bij het terugdringen van de CO₂-uitstoot voor scope 3. VBDO heeft gevraagd wanneer meer uitgewerkte en ambitieuzere scope 3-doelstellingen en rapportages kunnen worden verwacht. De heer Joosten heeft schriftelijk geantwoord, dat BAM momenteel werkt aan duidelijkere en ambitieuze scope 3-doelstellingen, die later dit jaar bij de bekendmaking van de geactualiseerde duurzaamheidsparagraaf van de strategie kunnen worden verwacht.

een en ander zal worden geïntegreerd in toekomstige rapportages.

Ingaande op de vraag over arbeidsomstandigheden in de keten stelt de heer **Joosten** dat BAM een goed ontwikkelde gedragscode toepast, naast het feit dat BAM hoofdzakelijk te maken heeft met de Nederlandse, Britse en Ierse markt, waar de arbeidsomstandigheden op een redelijk hoog niveau liggen. Dit, in combinatie met aangescherpte inkoop-assessments bij leveranciers, moet een zekere garantie bieden voor het zorgvuldig omgaan met mensenrechten bij projectaanbiedingen, inkoop en uitvoering. Hoe hierover in de toekomst kan worden gerapporteerd, moet nog worden bepaald.

Inzake diversiteit legt de heer **Joosten** uit dat dit wat BAM betreft meer betekent dan de man/vrouwverhouding binnen een bedrijf. BAM richt zich op inclusiviteit; met andere woorden iedereen moet zich bij BAM geaccepteerd voelen. Dit maakt deel uit van het strategisch plan en om een en ander te kunnen kwantificeren en aan te sturen heeft BAM een Brits bedrijf opdracht gegeven om een *assessment* uit te voeren met als doel om de juiste KPI's te kunnen formuleren, gericht op inclusiviteit waar diversiteit zoals gezegd deel van uitmaakt.

De heer **Koster**, particulier aandeelhouder, merkt op dat naar zijn mening hout niet zo duurzaam is als wordt aangenomen, verwijzend naar het brandgevaar van houten huizen, de beperkte levensduur en de noodzaak voor regelmatig schilderwerk. Tevens is naar zijn mening de Nederlandse stikstofproblematiek relatief en zou deze problematiek op een andere wijze moeten worden benaderd.

De heer **Joosten** beaamt de complexiteit van het duurzaamheidsvraagstuk en hoe hiermee op de lange termijn om te gaan in de bouwindustrie. BAM is ervan overtuigd dat het bouwen van houten huizen een positieve bijdrage levert aan de CO₂-reductie. Dit is een van de redenen dat BAM heeft geïnvesteerd om in de toekomst op een geïndustrialiseerde wijze efficiënt houten huizen te kunnen bouwen.

De voorzitter vult aan dat het gehele BAM-management ervan overtuigd is, dat duurzaamheid op alle vlakken het een belangrijke verantwoordelijkheid is en dat BAM hierin veel kan betekenen in de toekomst.

De heer **Te Velde**, particulier aandeelhouder, vraagt of de bedrijfsonderdelen in Duitsland en België tegen een redelijke prijs zijn verkocht. Voorts vraagt hij of er nog lopende projecten zijn met een hoog financieel risico. In dat kader vraagt de heer **Te Velde** of er nog financiële tegenvallers te verwachten zijn, met name bij het project Afsluitdijk.

De heer **Joosten** antwoordt, dat de processen van de aangekondigde desinvesteringen nog lopen en daarover geen mededelingen worden gedaan. Wel licht de heer **Joosten** toe dat prijsvorming tot stand komt onder strakke governanceregels waarbij de raad van commissarissen onder meer kijkt naar de *fair value* (reële waarde).

Inzake nog lopende risicovolle projecten legt de heer **Joosten** uit dat die er zijn, maar dat het aantal risicovolle projecten gestaag afneemt. Stapsgewijs komt BAM tot een projectenportfolio met een aanvaardbaar risico.

Het project Afsluitdijk maakt goede vorderingen. Zonder te kunnen ingaan op de details, meldt de heer **Joosten** dat constructieve gesprekken met de opdrachtgever plaatsvinden.

Ten slotte meldt de heer **Joosten** dat geen nieuwe grote financiële tegenvallers, zoals de zeesluis IJmuiden, worden verwacht.

De heer **Samson**, particulier aandeelhouder, verwijst naar de doelstelling van 5 procent EBITDA in 2023 en vraagt naar de doelstelling voor het nettoresultaat.

De heer **Den Houter** bevestigt dat de vertaling van EBITDA naar nettoresultaat de afgelopen jaren laag uitkomt, hoofdzakelijk door (eenmalige) afschrijvingen op projecten en vastgoed,

alsmede door belastingverplichtingen. Het commitment dat BAM afgeeft voor 2023 is 5 procent EBITDA met zo weinig mogelijk ruis naar het nettoresultaat. Er wordt geen *guidance* gegeven op nettoresultaat.

De heer **Van der Graaf**, particulier aandeelhouder, vraagt met welke concrete bedragen en op welke termijn er rekening moet worden gehouden op toekomstige projectafschrijvingen. Vervolgens vraagt de heer **Van der Graaf** of bij BAM op alle niveaus voldoende aandacht is voor *cyber security*. Ten slotte vraagt de heer **Van der Graaf** of de directie verwacht in 2023 weer dividend uit te keren.

De heer **Den Houter** verwijst naar het eerder door de heer **Joosten** gegeven antwoord over projectrisico's, waarbij hij stelde geen significante projectafschrijvingen meer te verwachten. De heer **Den Houter** geeft aan dat wordt getracht om negatieve beïnvloeding van het nettoresultaat door eenmalige afschrijvingen te voorkomen. Effecten van toekomstige desinvesteringen zijn echter niet uitgesloten.

Inzake *cyber security* stelt de heer **Joosten** dat dit onderwerp de volle aandacht heeft op alle niveaus bij BAM, alsmede van de auditcommissie van de raad van commissarissen. Over de aanpak ter voorkoming van *cyber crime* doet de heer **Joosten**, om voor de hand liggende redenen, geen uitspraken.

De vraag over dividend wordt door **de voorzitter** beantwoord. De wens om zo snel mogelijk over te gaan tot dividenduitkering kan pas worden gerealiseerd, nadat de solvabiliteit een gezond en stabiel niveau heeft bereikt.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effecten Bezitters (VEB)**, wijst op de beperkte beschikbaarheid van woningbouwlocaties en grondposities. Hij vraagt hoe BAM de mogelijkheden voor toekomstige woningbouw ziet.

Vervolgens vraagt de heer **Den Ouden** of de vennootschap, mede in het licht van de eerder genoemde solvabiliteit, over voldoende financiële middelen beschikt om te investeren in innovatieve oplossingen voor elektrificatie van bouwmachines.

Ten slotte vraagt de heer **Den Ouden** welke mogelijke consequenties voor BAM zijn verbonden aan de geconstateerde uitstoot van benzeen door de asfaltproductie-joint venture.

De heer **Joosten** meldt dat BAM voor de realisatie van toekomstige woningen afhankelijk is van de uitgifte van beschikbare grond en daarmee afhankelijk is van de politiek. Met de benoeming van een minister voor Volkshuisvesting en Ruimtelijke Ordening worden hopelijk versneld constructieve besluiten hierover genomen door het Kabinet.

Aangaande de vraag over elektrificatie stelt de heer **Joosten** dat, met de huidige strategie, BAM voldoende financiële middelen genereert om innovatie middels elektrificatie te kunnen financieren. BAM heeft voortdurend overleg met een aantal leveranciers om die innovaties te bewerkstelligen.

De heer **Joosten** legt uit dat inmiddels filters zijn ontwikkeld om de uitstoot van benzeen door asfaltcentrales terug te dringen. Het is zaak, dat deze zo snel mogelijk worden geplaatst. De heer **Joosten** licht toe dat de uitstoot vooral vrijkomt bij de recycling van bestaand asfalt. Het betreft complexe materie, waarvoor gezamenlijk met lokale overheden en milieudiensten naar een oplossing wordt gezocht.

De heer **Van Linden**, particulier aandeelhouder, krijgt het woord. Verwijzend naar het gestelde in het jaarverslag geeft de heer **Van Linden** een overzicht van het proces en financiële informatie met betrekking tot de desinvestering van BAM Galère en BAM Contractors, als

bedrijfsonderdelen van de voormalige werkmaatschappij BAM Belgium.

De heer **Van Linden** vraagt wat de inschatting is om tot een succesvolle afronding te komen van de desinvestering van de overgebleven onderdelen van BAM Belgium, te weten BAM Interbuild en Kairos. Op basis van informatie in het Belgisch staatsblad stelt de heer **Van Linden** dat BAM Interbuild al drie jaar verliesgevend is en dat er sprake is van een 'braindrain' door vertrekkende medewerkers. Hij veronderstelt dat dit effect zal hebben op de risico's en provisies. Voorts vraagt de heer **Van Linden** naar de *fair value* van deze onderdelen. Ten derde vraagt de heer **Van Linden** of BAM van zins is de verplichtingen voor bestaande contracten na te komen en ten slotte vraagt hij of er een nieuwe CEO zal worden aangesteld bij BAM Interbuild of dat de leiding blijft bij de juridisch directeur.

De voorzitter beperkt zich ertoe om aan te geven dat er geen mededelingen worden gedaan over individuele BAM-onderdelen. **De voorzitter** stelt voorts dat deze vergadering niet het gremium is om individuele desinvesteringen te bespreken. Het beleid van BAM is dat contractuele verplichtingen worden nagekomen; dit zal ook worden afgestemd met mogelijke kopers inzake desinvesteringen.

De heer **Van Ittersum**, particulier aandeelhouder, zou graag meer informatie krijgen over mogelijke afboekingen op het project Afsluitdijk. Als tweede punt vraagt hij wat de status is van project Hoevelaken en ten slotte vraagt de heer **Van Ittersum** of er nog positieve meldingen kunnen worden gedaan over het project zeesluis IJmuiden.

De heer **Joosten** verwijst naar de eerdere gegeven antwoorden over project Afsluitdijk. Er vinden gesprekken met de opdrachtgever plaats en er wordt toegewerkt naar constructieve oplossingen.

De heer **Joosten** heeft geen informatie over project Hoevelaken.

Aangaande project zeesluis IJmuiden is uitspraak gedaan door een commissie van deskundigen over hun bevindingen en is er een bedrag ter compensatie vastgesteld, dat BAM heeft geaccepteerd.

De heer **Van der Graaf**, particulier belegger, vraagt welke acties BAM onderneemt ter voorkoming van diefstal door eigen werknemers op de bouw.

De heer **Joosten** antwoordt dat een actief beveiligingsbeleid wordt gevoerd, waarin procedures ter voorkoming van diefstal zijn opgenomen en worden nageleefd.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn en gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2021.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen. Eventuele vragen aan de externe accountant kunnen via de voorzitter worden gesteld.

De voorzitter verwijst naar pagina 86 en volgende van het jaarverslag, waar de jaarrekening is opgenomen. De jaarrekening is opgesteld door de raad van bestuur en besproken met de raad van commissarissen die er mee heeft ingestemd. Voorts verwijst **de voorzitter** naar pagina 67 van het jaarverslag, waar wordt vermeld dat de raad van commissarissen de jaarrekening met de raad van bestuur heeft besproken en van oordeel is dat de jaarrekening over het boekjaar 2021, het verslag van de raad van bestuur en het verslag van de raad van commissarissen een goede basis vormen voor de verantwoording die de raad van bestuur aflegt voor het gevoerde bestuur en die de raad van commissarissen aflegt voor het gehouden toezicht op het gevoerde bestuur.

De voorzitter verwijst naar de verklaring van de externe accountant op pagina 183 en verder van het jaarverslag.

Voordat **de voorzitter** het woord geeft aan de heer **Van Eimeren** van EY deelt hij mee dat de vennootschap, ten behoeve van deze vergadering, EY ontheffing heeft verleend van de geheimhoudingsplicht. Tevens meldt **de voorzitter** dat EY een herstelplicht heeft, dat wil zeggen dat, indien er tijdens deze vergadering mededelingen worden gedaan, die een materieel onjuiste voorstelling van zaken geven in relatie tot de jaarrekening of de controleverklaring, EY om correctie daarvan zal verzoeken ofwel tijdens deze vergadering dan wel vóór het definitief vaststellen van de notulen ervan.

De voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer **Van Eimeren** van EY voor een toelichting op de controle van de jaarrekening van de vennootschap.

De heer **Van Eimeren** licht zijn positie toe en geeft een korte uiteenzetting van de verrichte werkzaamheden en deelt mee dat EY een goedkeurende verklaring heeft afgegeven over de jaarrekening 2021, die is opgenomen in het *combined independent auditor's report* op pagina 183 van het jaarverslag en er geen nog te boeken controleverschillen zijn, die van materiele invloed zouden kunnen zijn op het eigen vermogen en het resultaat.

De heer **Van Eimeren** geeft een toelichting op de scope, het controleproces en de resultaten. Naast de controlewerkzaamheden van de jaarrekening heeft EY het jaarverslag beoordeeld en vastgesteld dat aan de wettelijke vereisten is voldaan en het jaarverslag niet in strijd is met de jaarrekening. EY beoordeelt tevens een deel van de niet-financiële informatie. De uitkomsten van deze beoordelingen en controles zijn opgenomen in de combineerde controle verklaring zoals opgenomen op pagina 183 van het jaarverslag.

De heer **Van Eimeren** deelt mee dat, in afstemming met de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de materialiteit in 2021 op € 35 miljoen, zijnde 0,5 procent van de omzet, is gesteld. Geconstateerde afwijkingen boven een bedrag van € 1,75 miljoen worden gerapporteerd, alsmede kleinere afwijkingen die om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De heer **Van Eimeren** verwijst naar pagina 188 en verder van het jaarverslag, waar de vijf *key audit matters* zijn opgenomen. Dit zijn:

1. waardering van projecten en omzetverantwoording;
2. waardering van goodwill en latente belastingvorderingen;
3. taxatie van grond en bouwrechten;
4. classificatie en waardering van *assets held for sale* (AHFS) en/of verwerking van resultaten uit verkoop van dochterondernemingen;
5. volledigheid registratie veiligheidsincidenten.

De heer **Van Eimeren** besluit zijn toelichting met de mededeling dat EY, op basis van haar werkzaamheden, heeft geconcludeerd dat de jaarrekening van Koninklijke BAM Groep nv over 2021 een getrouw beeld geeft van de financiële positie van de vennootschap. De beoordeling van de niet financiële informatie geen zaken aan het licht heeft gebracht waaruit zou blijken dat deze informatie materieel onjuist is en de overige gegevens, inclusief het verslag van de raad van bestuur en het verslag van de raad van commissarissen, voldoen aan de daaraan gestelde eisen.

De voorzitter bedankt de heer **Van Eimeren** voor zijn toelichting en geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen. De heer **Van Eimeren** zal vragen beantwoorden over de uitgevoerde controlewerkzaamheden, de toepasselijke procedures en/of de verklaring van de externe accountant. Deze vragen kunnen via **de voorzitter** worden gesteld. Alle andere vragen, die bijvoorbeeld betrekking hebben op het jaarverslag en de

jaarrekening zelf of over de onderneming en haar toekomstperspectieven zullen door de voorzitter, dan wel de raad van bestuur worden beantwoord.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**, constateert dat de materialiteitsgrens is verhoogd, zijnde een 0,5 procent van de omzet, terwijl de omvang van de vennootschap in 2021 kleiner is geworden. De heer **Den Ouden** vraagt naar de onderbouwing van de methode van vaststelling van de materialiteitsgrens.

Verwijzend naar de uitgebreide fraudeparagraaf in de gecombineerde controleverklaring van EY constateert de heer **Den Ouden** dat er geen bevindingen over al dan niet geconstateerde fraude zijn vermeld en vraagt naar de reden hiervan.

Inzake de vraag over materialiteit antwoordt de heer **Van Eimeren** dat met de omzetsijging in 2021 ook de materialiteitsgrens iets is gestegen. De heer **Van Eimeren** licht toe dat materialiteit meer inhoudt dan sec een getal. Het EY-team geeft, met dezelfde diepgang als in 2020 en eerder, specifieke aandacht aan hoog-risico-projecten en hoog-risico-waarderingen. De materialiteitsgrens speelt met name een rol als het gaat om processen omtrent steekproeven en het controleren van vaste stromen.

De heer **Van Eimeren** stelt dat over het boekjaar 2021 extra aandacht is besteed aan risico op fraude. Er zijn twee frauderisico's geïdentificeerd, zijnde:

- *'management override of controls and revenue recognition'*, oftewel onjuiste beïnvloeding door het management van projecten op het gebied van waardering en opbrengstverantwoording; en
- naleving van wet- en regelgeving op het gebied van fraudebestrijding en omkoping, meer specifiek de mogelijkheid van omkoping van cliënten of het geven van orders aan leveranciers.

EY heeft geconcludeerd dat er in 2021 geen materiële fraude heeft plaatsgevonden.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel om de jaarrekening 2021 vast te stellen, zoals deze ten behoeve van deze algemene vergadering ter inzage is gelegd.

5. Verlening van decharge.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over de twee onderdelen van dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen.

5.a **Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2021.**

De voorzitter stelt de algemene vergadering voor om decharge te verlenen voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2021 aan hen, die gedurende het afgelopen boekjaar de functie van lid van de raad van bestuur van de vennootschap hebben bekleed. Hij voegt daaraan ter toelichting toe, dat deze decharge betrekking heeft op de verrichte werkzaamheden en uitgeoefende taken, voor zover die blijken uit het jaarverslag, de jaarrekening, de mededelingen gedaan in de algemene vergadering en andere publieke mededelingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over 2021.

De voorzitter constateert dat er naar aanleiding van het verlenen van decharge aan de raad van bestuur geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van bestuur als onder dit agendapunt toegelicht.

5.b Verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen voor hun toezicht op het door de raad van bestuur gevoerde bestuur over het boekjaar 2021.

De voorzitter stelt de algemene vergadering voor decharge te verlenen voor het uitgeoefende toezicht op het door de raad van bestuur gevoerde bestuur in het boekjaar 2021 aan hen, die gedurende het afgelopen boekjaar de functie van lid van de raad van commissarissen van de vennootschap hebben bekleed. Hij voegt daaraan ter toelichting toe, dat deze decharge betrekking heeft op de verrichte werkzaamheden en uitgeoefende taken, voor zover die blijken uit het jaarverslag, de jaarrekening, mededelingen gedaan in de algemene vergadering en andere publieke mededelingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over 2021.

De voorzitter constateert dat er naar aanleiding van het verlenen van decharge aan de raad van commissarissen geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen als onder dit agendapunt toegelicht.

6. Samenstelling van de raad van bestuur.

Herbenoeming van de heer L.F. den Houter als lid van de raad van bestuur.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen.

De voorzitter verwijst naar het persbericht van 13 januari 2022, waarin de vennootschap het besluit van de raad van commissarissen kenbaar heeft gemaakt om de heer **L.F. (Frans) den Houter** voor te dragen voor herbenoeming als lid van de raad van bestuur, in de rol van CFO. De centrale ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht over deze voordracht.

De raad van commissarissen bevestigt derhalve haar besluit om de heer **Den Houter** voor te dragen voor herbenoeming voor een periode, die zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2026. De raad van commissarissen heeft gebruik gemaakt van haar recht om een bindende voordracht op te maken voor deze benoeming, overeenkomstig artikel 15 lid 3 van de statuten van de vennootschap.

De raad van commissarissen heeft de voordracht intern besproken en heeft daarbij vastgesteld, dat de heer **Den Houter** zijn rol als CFO uitstekend heeft vervuld in een moeilijke periode en daarmee een belangrijke bijdrage heeft geleverd aan het verbeteren van de financiële positie van de vennootschap in de afgelopen vier jaar. De heer **Den Houter** beschikt over ruime kennis en ervaring op financieel gebied, zowel binnen als buiten de bouwsector. Daarnaast heeft de heer **Den Houter** uitgebreide kennis en ervaring op financieel gebied, verandermanagement en risico- en contractmanagement van (grote) projecten, zowel binnen als buiten de bouwsector, wat waardevol is voor het profiel van de raad van bestuur. De leden van de raad van commissarissen zijn dan ook tot de conclusie gekomen dat de heer **Den Houter** goed bij BAM past en hebben besloten hem voor te dragen voor herbenoeming als lid van de raad van bestuur, in zijn rol van CFO.

Voor een verdere toelichting en voor de persoonlijke gegevens betreffende de heer **Den Houter**, verwijst **de voorzitter** naar de toelichting op de agenda en de website van de vennootschap.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot herbenoeming van de heer **L.F. den**

Houter als lid van de raad van bestuur, in de rol van CFO, voor een periode die zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2026.

7. Bezoldigingsbeleid.

Vaststellen van aanpassingen op het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen.

De voorzitter deelt mee dat, met name met het oog op marktconformiteit, alsmede vanwege de grote uitdagingen die de raad van bestuur heeft bij het realiseren van de strategie, de verandering van het business model en de cultuur van de onderneming, de raad van commissarissen voornemens is om de *at-target* aanspraken van het langetermijn- incentive plan aan te passen van 70 procent naar 90 procent van het vaste jaarsalaris voor de CEO en van 60 procent naar 80 procent van het vaste jaarsalaris voor de CFO.

Daarnaast is de raad van commissarissen voornemens om de drempeluitbetaling en de excellente uitbetaling van het kortetermijn-incentive plan voor de CEO en CFO aan te passen naar respectievelijk 50 procent en 150 procent van de *at-target*-uitbetaling, hetgeen gelijk staat aan respectievelijk 27,5 procent en 82,5 procent van het vaste jaarsalaris. Deze verlaging van de uitbetaling bij een drempelprestatie en verhoging van de uitbetaling bij een excellente prestatie verbeteren de marktconformiteit, maar worden primair voorgesteld om de prestatiecultuur van de onderneming te versterken. De *at-target*-uitbetaling blijft ongewijzigd.

De overige voorwaarden van het langetermijn-incentive plan en kortetermijn-incentive plan blijven eveneens ongewijzigd en de raad van commissarissen zal extra aandacht geven aan de doelstellingen van deze plannen om er voor te zorgen dat deze voldoende ambitieus blijven.

De centrale ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht over de voorgestelde wijzigingen in het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur.

De voorzitter stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen die eventueel ook door mevrouw Koopmans kunnen worden beantwoord.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**, stelt dat op de website van de vennootschap de toelichting op dit agendapunt niet is opgenomen in de agenda. Vanwege het ontbreken van deze toelichting heeft de **VEB** zich geen oordeel kunnen vormen en vraagt de heer **Den Ouden** of dit agendapunt voldoet aan de juridische vereisten.

Na consultatie van achtereenvolgens de heer **Beckers** en de heer **Schoonbrood** concludeert **de voorzitter** dat op de website van de vennootschap wordt verwezen naar de Engelse pagina, waar alle relevante en benodigde stukken, inclusief de toelichting op dit agendapunt, per de datum van oproeping staan gepubliceerd.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over de voorgestelde wijzigingen in het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur.

8. Aanwijzing van bevoegdheid van de raad van bestuur.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over de onderdelen in dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen.

8.a Bevoegdheid tot uitgifte respectievelijk het verlenen van rechten tot het nemen van gewone en cumulatief preferente aandelen F.

De voorzitter verwijst naar de toelichting op dit agendapunt. De algemene vergadering wordt verzocht de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf heden aan te wijzen als het bevoegde orgaan om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, over te gaan tot uitgifte en/of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en/of cumulatief preferente aandelen F tot maximaal tien procent van het ten tijde van deze vergadering uitstaande aantal gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen F.

De voorzitter licht toe dat deze aanwijzing de vennootschap de mogelijkheid geeft om snel te acteren indien dit nodig mocht blijken te zijn. Overigens heeft het bedrijf op dit moment geen specifiek doel voor ogen. Tevens wijst hij erop dat het ook in het belang van aandeelhouders is dat deze bevoegdheid wederom wordt verleend. Het geeft de vennootschap de mogelijkheid slagvaardig op te treden. Een besluit van de vergadering van aandeelhouders zou te veel tijd kunnen vergen en vroegtijdige publiciteit zou ongewenste effecten kunnen opleveren. **De voorzitter** benadrukt dat aandeelhouders erop kunnen vertrouwen, dat de raad van bestuur en de raad van commissarissen op verantwoorde wijze met de belangen van aandeelhouders zullen omgaan.

Indien deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de door de algemene vergadering van 14 april 2021 verleende aanwijzing.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot aanwijzing van de raad van bestuur als onder dit agendapunt toegelicht.

8.b Bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte respectievelijk het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.

De voorzitter verwijst naar de op dit agendapunt gegeven toelichting. De algemene vergadering wordt verzocht de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf heden aan te wijzen als het bevoegde orgaan om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, het voorkeursrecht bij uitgifte respectievelijk het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen uit te sluiten of te beperken. Deze aanwijzing heeft alleen betrekking op de 10 procent uitgifte zoals bedoeld in agendapunt 8.a.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te over het voorstel tot aanwijzing van de raad van bestuur als onder dit agendapunt toegelicht.

9. Machtiging van de raad van bestuur tot het doen verwerven door de vennootschap van gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen.

De voorzitter verwijst wederom naar de op dit agendapunt gegeven toelichting. Hij stelt voor de raad van bestuur te machtigen voor een termijn van achttien maanden vanaf heden, binnen de grenzen van de wet en onder goedkeuring van de raad van commissarissen – hetzij ter beurze, hetzij ondershands – gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven tot het maximum van 10 procent van het geplaatste kapitaal op de dag van verkrijging en tegen een prijs die, exclusief kosten, ligt tussen minimaal de nominale waarde van de

aandelen en maximaal 10 procent boven de gemiddelde beurskoers gedurende vijf beursdagen direct voorafgaand aan de dag waarop die aandelen worden verkregen.

De gevraagde machtiging vervangt de machtiging, die door de algemene vergadering van 14 april 2021 is verleend.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en stelt de stemgerechtigden in de gelegenheid te stemmen over het voorstel tot machtiging van de raad van bestuur tot het doen verwerven door de vennootschap van gewone aandelen in haar eigen kapitaal, als onder dit agendapunt toegelicht.

10. Herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP tot externe accountant belast met de controle van de jaarrekening voor het financiële jaar 2023.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen.

De voorzitter legt de algemene vergadering de benoeming voor van Ernst & Young Accountants LLP tot de externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2023.

De voorzitter licht toe dat de raad van commissarissen, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2021 en aan de hand van een rapportage van de raad van bestuur en de aanbeveling van de auditcommissie, de relatie met de externe accountant heeft beoordeeld. Op basis daarvan en de goede ervaringen die de raad van commissarissen met de externe accountant heeft, en gezien diens expertise van de bouwwereld in zijn algemeenheid en van Koninklijke BAM Groep in het bijzonder, wordt de algemene vergadering voorgesteld om Ernst & Young Accountants LLP wederom te benoemen tot externe accountant, verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2023 van Koninklijke BAM Groep.

De reden dat deze herbenoeming nu op de agenda is gezet, is gelegen in het feit dat het financiële jaar 2023 al bijna vier maanden onderweg zal zijn, indien dit voorstel pas tijdens de volgende algemene vergadering zou worden voorgelegd.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)** vraagt, evenals vorig jaar door de **VEB** is gevraagd, welke afwegingen er ten grondslag liggen aan de herbenoeming van EY met de heer **Van Eimeren** als *signing partner*. Hierbij verwijst de heer **Den Ouden** naar de berisping door de Accountantskamer van de heer **Van Eimeren**.

De vice-voorzitter, de heer Boon stelt dat dit reeds tijdens de vorige aandeelhoudersvergadering is behandeld en dat toen is aangegeven dat op grond van bewezen kwaliteiten en de kennis van de bouwwereld in het algemeen en van BAM in het bijzonder is besloten voor herbenoeming van EY. **De voorzitter** verwijst naar de door BAM gegeven additionele uitleg, waarin wordt toegelicht waarom de vennootschap heeft geoordeeld dat genoemde berisping geen consequenties behoefde te hebben voor de positie van de heer **Van Eimeren** als *signing partner*. Deze uitleg is middels een document aan de vergaderstukken van de algemene vergadering in 2021 toegevoegd en voorafgaand aan de vergadering in 2021 op de website van de vennootschap geplaatst.

De voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn en stelt de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot benoeming van Ernst & Young Accountants LLP als de externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2023, als onder dit agendapunt toegelicht.

11. Rondvraag.

De voorzitter sluit de stemming.

De voorzitter vraagt aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering, hun vragen over dit agendapunt via de chatfunctie in te dienen.

De voorzitter deelt mee dat spijtig genoeg ook in 2022 de aandeelhoudersexcursie geen doorgang zal vinden. BAM beraadt zich erop hoe zij het contact met aandeelhouders in de toekomst kan vormgeven. **De voorzitter** spreekt de hoop uit dat aandeelhouders de voortgang op de vele projecten van BAM met belangstelling langs andere wegen zullen blijven volgen.

De voorzitter stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen of plaatsen van opmerkingen.

De heer **Beijers**, particulier aandeelhouder, wijst op de grote vraag naar woningen voor starters. Naar zijn mening liggen er voor BAM kansen met name in dit marktsegment.

De heer **Joosten** onderschrijft deze zienswijze en deelt mee dat de startersmarkt wordt meegenomen in het ontwikkelaanbod voor woningen. Hierop hebben gemeenten grote invloed, omdat zij een significante rol hebben ten aanzien van sociale woningbouw.

De heer **Te Velde**, particulier aandeelhouder, spreekt zijn teleurstelling uit over het niet doorgaan van het jaarlijkse projectbezoek en vraagt of hieraan een bezuinigingsmaatregel ten grondslag ligt. Deze excursies worden door aandeelhouders hogelijk gewaardeerd en de heer **Te Velde** hoopt dat dit in de toekomst weer wordt georganiseerd.

De heer **Joosten** stelt dat het veiligheidsaspect de belangrijkste reden is voor dit besluit. De veiligheidsnormen op projectlocaties worden steeds stringenter en de risico's om met circa 100 personen op projectlocaties te lopen, zijn te groot geworden. Er wordt nagedacht of en op welke manier eventuele projectexcursies in de toekomst doorgang kunnen vinden.

De heer **Samson**, particulier aandeelhouder, vraagt of BAM zich ook richt op bouw van zogenaamde *tiny houses* die, naar zijn mening, goede kansen bieden voor BAM, maar ook een positief effect op de doorstroming kunnen hebben.

De heer **Joosten** antwoordt, dat het inderdaad belangrijk is dat BAM zich oriënteert op alle segmenten van de woningbouw en dankt de heer Samson voor zijn suggestie.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en vraagt vervolgens notaris **Schoonbrood** om de stemuitslagen van de verschillende stempunten mede te delen.

Notaris **Schoonbrood** toont de dia's waarop de stemuitslagen per punt zijn opgenomen. Het gaat in totaal om elf stempunten.

	Uitgebrachte stemmen voor		Uitgebrachte stemmen tegen		Totaal uitgebrachte stemmen	Onthoudingen
Agendapunt 2b	86.931.138	96,13%	3.502.708	3,87%	90.433.846	1.669.316
Agendapunt 2c	90.412.958	98,41%	1.463.287	1,59%	91.876.245	226.667
Agendapunt 4	90.198.377	99,94%	57.896	0,06%	90.256.273	1.831.887
Agendapunt 5a	87.664.625	97,13%	2.594.424	2,87%	90.259.049	1.844.111
Agendapunt 5b	87.641.997	97,14%	2.582.069	2,86%	90.224.066	1.864.244
Agendapunt 6	91.046.404	99,14%	793.091	0,86%	91.839.495	248.816
Agendapunt 7	84.021.608	91,55%	7.754.940	8,45%	91.776.548	334.345
Agendapunt 8a	88.591.291	96,46%	3.251.097	3,54%	91.842.388	253.337
Agendapunt 8b	86.027.627	93,67%	5.809.329	6,33%	91.836.956	273.919
Agendapunt 9	90.365.598	99,86%	126.517	0,14%	90.492.115	1.618.760
Agendapunt 10	89.990.594	99,09%	827.302	0,91%	90.817.896	1.292.979

Notaris **Schoonbrood** geeft aan dat de stemuitslagen op korte termijn op de website van de vennootschap worden geplaatst en geeft het woord weer aan de voorzitter.

De voorzitter dankt notaris **Schoonbrood** en deelt mee de getoonde resultaten als uitslag van de stemming over te nemen. Hij stelt vast dat de vergadering alle voorstellen met de vereiste meerderheid heeft aangenomen, althans heeft goedgekeurd.

Namens de raad van commissarissen dankt **de voorzitter** de aandeelhouders voor het gegeven vertrouwen. **De voorzitter** feliciteert de heer **Den Houter** van harte met zijn herbenoeming.

12. Sluiting.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering ten einde is gekomen en dankt de aandeelhouders voor hun fysieke en virtuele aanwezigheid en getoonde belangstelling en spreekt de hoop uit hen volgend jaar weer in goede gezondheid te mogen begroeten.

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit voor een aperitief.

Daarop sluit **de voorzitter** om 16:05 uur de vergadering.