

Notulen

van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke BAM Groep nv, gevestigd te Bunnik, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op donderdag 16 augustus 2012 om 15.00 uur in het kantoor van de vennootschap te Bunnik.

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter van de raad van commissarissen, de heer **Elverding**, hierna '**de voorzitter**', opent de buitengewone algemene vergadering en zit deze voor. Hij heet de aanwezige aandeelhouders welkom. Hij heet eveneens de aanwezige vertegenwoordigers van de centrale ondernemingsraad welkom, alsmede zij die deze vergadering via de webcast volgen.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de vergadering is bijeengeroepen door plaatsing van de oproeping op de website van de vennootschap op 5 juli 2012. Tevens werd per genoemde datum een advertentie in Het Financieele Dagblad geplaatst, waarin op het houden van deze vergadering werd gewezen. In de oproeping is de agenda voor deze vergadering opgenomen en is vermeld dat de agenda met toelichting en overige gegevens zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap. In de oproeping is voorts meegedeeld dat voor deze vergadering donderdag 19 juli 2012, 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. Houders van aandelen op naam zijn schriftelijk opgeroepen.

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

Ingevolge artikel 28 lid 1 van de statuten wijst **de voorzitter** de heer Jaeger aan als secretaris, belast met het maken van de notulen van deze algemene vergadering. **De voorzitter** attendeert de aanwezigen erop dat ten behoeve van de notulen van deze algemene vergadering een digitale audio-opname zal worden gemaakt. Verder wijst hij erop dat deze algemene vergadering voor belangstellenden is te volgen door middel van een rechtstreekse audio-webcast op de internetsite van de vennootschap, zowel in het Nederlands als in het Engels.

Blijkens de presentielijst kunnen ter vergadering in totaal 88.286.761 stemmen worden uitgebracht. Dat betekent dat 36,6 procent van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

De voorzitter gaat vervolgens over tot de behandeling van punt 2 van de agenda.

2. Benoeming van mevrouw ir. T. Mensen MBA tot lid van de raad van bestuur.

De voorzitter deelt mee dat in verband met de aangekondigde pensionering van de heer J. Ruis als lid van de raad van bestuur, de raad van commissarissen mevrouw ir. T. Mensen MBA op basis van een bindende voordracht voordraagt om door de algemene vergadering te worden benoemd tot lid van de raad van bestuur, met ingang van 1 oktober 2012, voor een periode van vier jaar (eindigend na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering te houden in 2016). De centrale ondernemingsraad heeft positief geadviseerd.

Ter nadere toelichting merkt **de voorzitter** op dat de raad van commissarissen een uitgebreide procedure heeft gevolgd bij het zoeken van een opvolger voor de heer Ruis. Via een zogenoemde 'long list' is gekomen tot een 'short list'. Met de kandidaten die op deze 'short list' stonden heeft de nominatiecommissie, bestaande uit de heer Scheffers en hijzelf, kennis gemaakt. Uit die gesprekken kwam naar voren dat mevrouw Menssen de beste kandidaat werd bevonden om benoemd te worden als lid van de raad van bestuur om de heer Ruis als CFO op te volgen. Hij wijst erop dat mevrouw Menssen over veel financiële kennis en ervaring bezit, opgedaan bij onder meer Unilever en het havenbedrijf Rotterdam. Voorts heeft zij veel algemene ervaring opgedaan op het gebied van leidinggeven en directievoering. De combinatie van ervaring met een financiële functie en met algemeen management, maakt haar naar de mening van de raad van commissarissen zeer geschikt voor de functie van CFO bij de vennootschap. Na een inwerkperiode die op 1 oktober aanstaande aanvangt, zal mevrouw Menssen de heer Ruis opvolgen als CFO.

De voorzitter verwijst verder naar de gegevens met betrekking tot mevrouw Menssen die zijn vermeld op pagina 2 van de agenda en toelichting.

Vervolgens geeft **de voorzitter** aandeelhouders de gelegenheid te reageren op de voordracht van mevrouw Menssen.

De heer **Jorna**, sprekend namens de VEB (Vereniging van Effectenbezitters), wijst op het bindende karakter van de voordracht van de raad van commissarissen. Hij is geenszins van plan het bindend karakter van deze voordracht in deze vergadering aan te vechten, maar hij wijst op de wettelijke verplichting om bij een bindende voordracht aandeelhouders een keuze uit ten minste twee kandidaten voor te leggen. Als tweede kandidaat wordt de heer Muntinga voorgesteld, die uit de eigen BAM gelederen komt. Hij wijst op de voordelen van het kiezen van een kandidaat uit de eigen organisatie en gezien het cv van de heer Muntinga lijkt deze eveneens een geschikte kandidaat te zijn. Toch wordt gekozen voor een externe kandidaat. Hij vraagt zich af of daarmee niet een onzekere weg wordt ingeslagen, hetgeen een bepaalde mate van risico met zich meebrengt.

De voorzitter licht toe dat het voordragen van een tweede kandidaat een verplichting is die binnenkort, wellicht al op 1 januari aanstaande, uit de wet zal verdwijnen. Bij veel bedrijven wordt als tweede kandidaat vaak een overduidelijk ongeschikte persoon voorgedragen. BAM heeft ook voor de tweede voordracht gezocht naar een kandidaat die serieus te nemen is. Wat betreft de eerste voordracht is vanzelfsprekend eerst binnen de organisatie gekeken of een geschikte kandidaat aanwezig was. De raad van commissarissen overlegt van tijd tot tijd met de raad van bestuur over het beschikbaar managementpotentieel binnen de Groep. Vastgesteld is dat op dit moment geen interne kandidaat voor de functie van CFO voorhanden is, waarna extern is gezocht. Hij realiseert zich dat het binnenhalen van een externe kandidaat een zeker risico in zich bergt. Anderzijds is een zeer zorgvuldige selectieprocedure gevolgd, om te zorgen dat de juiste externe kandidaat wordt voorgedragen. Hij wijst er verder op dat ook met een interne kandidaat een risico wordt gelopen.

De heer **Jorna** stelt vast, kijkend naar het cv van mevrouw Menssen, dat zij nog geen eindverantwoordelijkheid heeft gedragen bij een beursgenoteerde onderneming. Verder kan hij uit het cv niet opmaken of mevrouw Menssen ervaring heeft met de IFRS-boekhoudregels en hij informeert of de raad van commissarissen zich op die punten comfortabel voelt met betrekking tot de als eerste voorgedragen kandidaat.

De voorzitter licht toe dat bij alle kandidaten waarmee is gesproken, vanzelfsprekend bepaalde voor- en nadelen werden geconstateerd. Wat betreft het ontbreken aan ervaring als eindverantwoordelijke bij een beursgenoteerde onderneming, merkt hij op dat het Havenbedrijf Rotterdam, dat weliswaar geen beursgenoteerde onderneming is, wel een onderneming is die erg afhankelijk is van veel stakeholders. Dit houdt in dat een lid van de directie van een dergelijk bedrijf in staat moet zijn om met die stakeholders, waaronder de politiek, het bedrijfsleven, maatschappelijke organisaties enzovoorts, om te gaan in gevoelig dossiers, zoals bijvoorbeeld de Maasvlakte. Wat betreft ervaring met IFRS wijst hij erop dat mevrouw Menssen haar opleiding als financieel deskundige bij Unilever heeft genoten. Dat houdt in dat zij een zeer goede opleiding heeft gehad en dat zij onder meer is geschoold in IFRS. Gezien haar opleiding en opgedane ervaring is een mogelijk gebrek aan ervaring op gebied van IFRS zeker overbrugbaar. Hij wijst er verder op dat de stafafdeling financiën van de vennootschap, geleid door de eerder genoemde heer Muntinga, over veel IFRS-ervaring

beschikt en mevrouw Menssen zal ondersteunen. Over voldoende IFRS-ervaring maakt de raad van commissarissen zich derhalve geen zorgen.

De heer **Jorna** wijst vervolgens op het aantal huidige nevenfuncties dat mevrouw Menssen bekleedt. Zoals bekend, is de VEB zeer kritisch met betrekking tot het aantal te vervullen nevenfuncties. In strikte zin voldoet mevrouw Menssen aan de voorwaarden die de Nederlandse corporate governance code aan nevenfuncties van leden van de raad van bestuur stelt. Immers zij is lid van de raad van commissarissen van slechts één beursgenoteerde vennootschap, te weten PostNL. Echter, gezien de andere functies die zij bekleedt, lijken zoveel nevenfuncties toch geen sinecure te zijn. Gelet op het feit dat mevrouw Menssen nog jonge kinderen heeft, komt de vraag op of dit niet te veel is. Zeker nu de bouwsector in zwaar weer terecht is gekomen en ook de situatie bij BAM veel aandacht vergt. Hij informeert of over het aantal nevenfuncties van mevrouw Menssen afspraken zijn gemaakt.

De voorzitter deelt mee het met de heer Jorna eens te zijn dat het aantal nevenfuncties aan de hoge kant is. Afgesproken is dat dit aantal niet zal worden uitgebreid en bij voorkeur zal worden verminderd. Anderzijds is het natuurlijk ook niet zo dat van een geschikte kandidaat kan worden gevraagd om alle andere functies per direct neer te leggen. BAM acht dat geen verantwoorde wijze van werken. Hij bevestigt dat de raad van commissarissen erop zal toezien dat het aantal nevenfuncties een adequate vervulling van de functie van CFO niet in de weg zal staan. En mocht een en ander toch gaan knellen, dan is hij ervan overtuigd dat mevrouw Menssen zal kiezen voor BAM en nevenfuncties zal opgeven.

De heer **Jorna** verwijst vervolgens naar het beloningspakket van de nieuwe CFO waarvan de vennootschap stelt dat dit in overeenstemming is met het bij de vennootschap geldende beloningsbeleid. Hij informeert of de raad van commissarissen heeft overwogen om, gezien de huidige moeilijke economische omstandigheden, het basissalaris van het nieuwe lid van de raad van bestuur naar beneden bij te stellen.

De voorzitter antwoordt dat het beloningspakket niet voor niets door de algemene vergadering is vastgesteld. Het geeft duidelijkheid en de raad van commissarissen acht het niet passend om per individueel geval van het beleid af te wijken. Verder achten commissarissen het van belang dat binnen de raad van bestuur ook wat beloning betreft, sprake is van evenwichtigheid. Hij wijst er verder op dat de te ontvangen beloningen uit nevenfuncties aan de vennootschap toevallen.

De heer **Jorna** deelt mee het te betreuren dat beloningen alleen maar toenemen en dat nooit een dalende lijn wordt ingezet.

De voorzitter wijst erop dat het salaris van leden van de raad van bestuur de laatste jaren niet is verhoogd. Daarbij kent de vennootschap bepaald geen uitzonderlijk variabel beloningsbeleid, dat uit de pas zou lopen ten opzichte van de markt. Er is derhalve geen aanleiding om het beloningsbeleid naar beneden bij te stellen.

Verwijzend naar het cv van mevrouw Menssen informeert de heer **Jorna** naar haar overwegingen om na enige financiële functies, daarna een algemene managementfunctie te aanvaarden, om vervolgens weer terug te keren naar een financiële functie bij BAM. En waarom heeft zij voor BAM gekozen? Een bedrijf dat werkzaam is in een sector die het moeilijk heeft en waarbij waarderingsvraagstukken een belangrijke rol spelen. In dat verband merkt hij op dat BAM niet beschikt over een interne accountantsafdeling. Hij zou graag van de nieuwe CFO vernemen hoe die daar tegenover staat.

De voorzitter wijst er in de eerste plaats op dat mevrouw Menssen een technische achtergrond heeft. Zij is afgestudeerd werktuigbouwkundig ingenieur. Vervolgens heeft zij een MBA-opleiding gevolgd van waaruit haar financiële belangstelling is ontstaan. Dat heeft geleid tot de financiële loopbaan die zij heeft gevolgd. Dat zij daarna een algemene management functie heeft bekleed, acht hij van belang, omdat zij op die wijze ervaring met een meer operationele functie heeft opgedaan. Bij een switch naar een ander bedrijf is het niet onlogisch om een functie te aanvaarden waarop opleiding en ervaring aansluiten. In het geval van mevrouw Menssen is dat financiën.

Dat zij heeft gekozen voor BAM is vanwege de uitdagingen waarvoor het bedrijf in deze tijden staat gesteld. Juist in die omstandigheden komt het erop aan de juiste dingen te doen, zowel gericht op de lange, als ook op de korte termijn. Voor iemand met een technische achtergrond is die uitdaging bij een technische bedrijf als BAM, extra aansprekend. Zij kent de wereld van ingenieurs en spreekt hun taal. Dat geeft een prima basis voor het ontwikkelen van goede contacten met de directies van werkmaatschappijen.

Wat betreft het ontbreken van een interne accountdienst wijst **de voorzitter** naar hetgeen daarover in het jaarrapport en in algemene vergaderingen is toegelicht. BAM zet zwaar in op verbetering van het risicomangement. Op Groepsniveau is daarvoor een ervaren functionaris aangetrokken, die de werkmaatschappijen ondersteunt in de verbetering van het risicomangement ook op lagere niveaus binnen hun organisaties. Vanzelfsprekend is de raad van commissarissen benieuwd naar de mening van mevrouw Menssen over dit onderwerp, nadat zij een tijdje werkzaam is geweest in haar nieuwe functie. Het onderwerp auditfunctie zal in de toekomst zeker nog onderwerp van gesprek zijn in een komende algemene vergadering.

De heer **Jorna** antwoordt dat hij zich dat kan voorstellen, maar hij vraagt zich af of de nieuwe CFO niet met erg veel zorgen zal worden opgezadeld. De balans van de vennootschap is bepaald niet sterk. En wellicht zal dat voor haar reden zijn om te wijzen op noodzakelijke maatregelen. Hij realiseert zich dat BAM volgende week de halfjaarcijfers zal publiceren, maar hij informeert of wellicht een indicatie kan worden gegeven hoe BAM tegen de ontwikkelingen op de bouwmarkt aankijkt en aan welke maatregelen wordt gedacht om de problemen het hoofd te bieden. Hij merkt verder op dat de datum van het houden van deze buitengewone vergadering van aandeelhouders, zo vlak voor publicatie van de halfjaarcijfers, ongelukkig is gekozen.

De voorzitter geeft toe dat de keuze voor de datum van deze buitengewone vergadering van aandeelhouders achteraf bezien niet de meest gelukkige is geweest en dat de opmerking van de heer Jorna in de toekomst zeker zal worden meegenomen. Hij begrijpt de nieuwsgierigheid naar de gang van zaken bij de vennootschap, maar hij vraagt begrip voor het feit dat daarover zo vlak voor publicatie van de halfjaarcijfers niets kan worden gezegd. Hij bedankt de heer Jorna voor diens inhoudelijke vragen. Dat heeft hem de gelegenheid geboden om de gevolgde benoemingsprocedure van mevrouw Menssen nader toe te lichten.

De heer **Dekker** deelt mee het zeer op prijs te hebben gesteld dat BAM met een geloofwaardige tweede kandidaat voor de te vervullen plaats in de raad van bestuur is gekomen. Bij andere bedrijven heeft hij meegemaakt dat van een serieuze tweede kandidaatstelling geen sprake was. Hij is verder ook aangenaam verrast met de combinatie van financiële ervaring en technische achtergrond bij de voorgestelde eerste kandidaat. Het feit dat de eerste kandidaat een vrouw is, acht hij eveneens van belang. Het zal voor een mannenwereld als de bouw wel even wennen zijn, maar een andere kijk op de zaken zal zeker voor frisse wind zorgen. Ook mevrouw Menssen zal moeten wennen aan de bouwwereld. Hij wenst haar veel succes toe bij het vervullen van deze bepaald zware baan en adviseert haar om waar nodig in zakelijke discussies niet te wijken, met instandhouding van de goede verhoudingen die binnen de top van een bedrijf nodig zijn om tot succes te komen.

De voorzitter dankt de heer Dekker voor diens bemoedigende woorden. Hij stelt vervolgens vast dat geen van de andere aanwezige aandeelhouders het woord wil voeren.

De voorzitter brengt daarop de voorgestelde benoeming van mevrouw Menssen tot lid van de raad van bestuur van de vennootschap per 1 oktober 2012 voor de periode van vier jaar in stemming. Hij wijst er voor de goede orde op dat de vennootschap is gemachtigd om namens een aantal aandeelhouders, die een fors aantal aandelen vertegenwoordigen, voor dit voorstel te stemmen.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat geen der aanwezige aandeelhouders tegen het voorstel wenst te stemmen, dat er ook geen onthoudingen zijn en dat daarmee de vergadering mevrouw Menssen bij acclamatie heeft benoemd tot lid van de raad van bestuur. Onder applaus van de vergadering ontvangt mevrouw Menssen een boeket bloemen. **Mevrouw Menssen** dankt de vergadering voor het gegeven vertrouwen en laat weten uit te zien naar 1 oktober aanstaande.

3. Sluiting.

De voorzitter constateert dat deze buitengewone algemene vergadering ten einde is gekomen. Hij dankt aandeelhouders voor hun aanwezigheid en hoopt hen in de jaarlijkse algemene vergadering van volgend jaar weer te mogen begroeten.

Daarop sluit **de voorzitter** om 15.35 uur de vergadering.

Voorzitter

Secretaris

