

## Notulen

van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke BAM Groep nv, gevestigd te Bunnik, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op maandag 24 augustus 2020 om 15.00 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 **Noy**, opent de buitengewone algemene vergadering en zit deze voor. **De voorzitter** heet de aanwezige aandeelhouders welkom, alsmede de aanwezige vertegenwoordigers van de centrale ondernemingsraad en de aandeelhouders die de vergadering volgen via de webcast.

**De voorzitter** deelt mee dat namens de raad van bestuur de heer **Den Houter** (CFO en interim-CEO) aanwezig is en namens de raad van commissarissen zichzelf. **De voorzitter** licht toe dat de heer **Rottinghuis** (aankomend voorzitter) voornemens was fysiek aanwezig te zijn, maar hij moet zich vanwege verkoudheidsklachten verontschuldigen. De heer **Rottinghuis** volgt de vergadering digitaal.

**De voorzitter** benadrukt dat de RIVM-richtlijnen om verspreiding van het Covid-19 virus te vermijden, onverminderd van kracht zijn. Eenieder wordt verzocht zijn of haar handen te desinfecteren, anderhalve meter afstand tot elkaar te houden en de aangegeven looprichtingen te volgen.

De vennootschap heeft op 10 juni 2020 middels een persbericht bekendgemaakt dat de raad van commissarissen voornemens is mevrouw **Koopmans** en de heer **Elfring** voor te dragen om te worden benoemd tot commissarissen en dat hiervoor een buitengewone vergadering zou worden bijeengeroepen.

Tevens heeft de vennootschap op 6 juli 2020 middels een persbericht bekendgemaakt dat de raad van commissarissen de heer **Joosten** wenst voor te dragen om te worden benoemd tot lid van de raad van bestuur in de rol van CEO.

Om beide redenen is deze buitengewone vergadering bijeengeroepen en de **voorzitter** heet speciaal mevrouw **Koopmans** en de heren **Elfring** en **Joosten** welkom. De voordrachten komen aan de orde bij agendapunten 2 en 3 van deze vergadering.

**De voorzitter** stelt vervolgens vast, dat de vergadering op 9 juli 2020 is bijeengeroepen door plaatsing van de oproeping, de agenda met toelichting en de overige stukken op de website van de vennootschap. In de oproeping is voorts meegedeeld dat voor deze vergadering maandag 27 juli 2020, 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.

**De voorzitter** constateert dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping voor deze buitengewone algemene vergadering is voldaan. Hij verzoekt aandeelhouders die dat nog niet hebben gedaan, de presentielijst te tekenen.

Ingevolge artikel 27, lid 1 en 2 van de statuten wijst **de voorzitter** de heer **Beckers** aan als secretaris, belast met het maken van de notulen van deze buitengewone algemene vergadering. **De voorzitter** attendeert de aanwezigen erop dat ten behoeve van de notulen van deze buitengewone algemene vergadering een digitale audio-opname wordt gemaakt. Voorts is de

heer **Aupers** (manager investor relations van de vennootschap) aanwezig, die de stemprocedure tijdens de buitengewone algemene vergadering zal begeleiden.

**De voorzitter** deelt het aantal aandelen mee, dat op de vergadering is vertegenwoordigd. Blijkens de presentielijst zijn aandeelhouders met in totaal 65.894.464 aandelen aanwezig of vertegenwoordigd en kunnen ter vergadering een gelijk aantal stemmen worden uitgebracht. Dit betekent dat 24,11 procent van het uitstaande en stemgerechtigde aandelenkapitaal is vertegenwoordigd.

**De voorzitter** gaat over naar punt 2 van de agenda.

## 2. Samenstelling raad van commissarissen

### 2.a **Benoeming van mevrouw D. Koopmans als lid van de raad van commissarissen**

**De voorzitter** deelt mee dat de vennootschap met een persbericht op 10 juni 2020 het voornemen van de raad van commissarissen kenbaar heeft gemaakt om mevrouw **Denise Koopmans** voor te dragen als commissaris van de vennootschap, gelet op de terugtrekking van mevrouw **Mahieu** vanwege het aflopen van haar derde benoemingstermijn. Intussen heeft mevrouw **Mahieu** te kennen gegeven dat zij aan het eind van dit kalenderjaar wenst terug te treden als commissaris van de vennootschap. Zij heeft dan bijna tien jaar deel uitgemaakt van de raad van commissarissen.

In het persbericht van 10 juni 2020 is tevens vermeld, dat op de benoeming van mevrouw **Koopmans** het versterkt recht van aanbeveling volgens artikel 2:158 lid 6 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing is. De centrale ondernemingsraad van de vennootschap heeft te kennen gegeven, met gebruikmaking van dit recht, mevrouw **Koopmans** aan te bevelen als kandidaat voor benoeming tot lid van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen heeft deze aanbeveling overgenomen.

**De voorzitter** deelt mee dat de algemene vergadering geen gebruik heeft gemaakt van het recht om een andere kandidaat voor te dragen.

De raad van commissarissen bevestigt derhalve het voornemen om mevrouw **Koopmans** voor te dragen voor benoeming voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2024.

Op uitnodiging van **de voorzitter** stelt mevrouw **Koopmans** zich kort voor aan de aandeelhouders.

**De voorzitter** dankt mevrouw **Koopmans** voor haar toelichting.

**De voorzitter** deelt mee dat de raad van commissarissen de voorgenomen voordracht intern heeft besproken en daarbij heeft vastgesteld dat mevrouw **Koopmans** een juridische achtergrond heeft en beschikt over ruime ervaring met digitale transformatie en organisatorische veranderprocessen. Daarnaast kent zij de bouwsector goed. In een aantal van haar toezichthoudende rollen beheert mevrouw **Koopmans** de HR-portefeuille en is zij lid van de remuneratie- en benoemingscommissie. De raad van commissarissen is van mening dat mevrouw Koopmans met haar kennis en ervaring past in het profiel van de raad en een waardevolle bijdrage kan leveren aan de toekomstige ontwikkeling van BAM.

Voor verdere toelichting en voor de gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 Burgerlijk Wetboek en informatie over de ervaring en achtergrond van mevrouw **Koopmans** verwijst **de voorzitter** naar de toelichting bij de agenda en naar de website van de vennootschap.

**De voorzitter** stelt de aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen of het maken van opmerkingen. Alvorens vragen van de aanwezige aandeelhouders te behandelen worden de vragen die naar aanleiding van dit agendapunt voorafgaand aan deze vergadering schriftelijk zijn ingediend door de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**, beantwoord.

De **VEB** vraagt welke rol de specifieke expertise op projectgebied heeft gespeeld bij de invulling van de vacante posities in de raad van commissarissen en hoe de keuze voor de nu ter benoeming geagendeerde kandidaten in dit kader valt te bezien.

**De voorzitter** constateert dat deze vraag ook betrekking heeft op agendapunt 2.b en legt uit dat voor beide vacatures een profiel is opgesteld met de gewenste expertise en vaardigheden, waarbij projectkennis van onderschikt belang is geacht, gezien de in de raad reeds aanwezige expertise op dat gebied. Bij agendapunt 2.b zal **de voorzitter** ingaan op het profiel van de heer **Elfring**.

In het profiel voor de vacature waarvoor mevrouw **Koopmans** wordt voorgedragen is de nadruk gelegd op invulling van de taken van mevrouw **Mahieu**, in verband met haar aangekondigde terugtreding. Hieronder valt onder meer het voorzitterschap van de remuneratiecommissie. Mevrouw **Koopmans** beschikt over de daarvoor benodigde expertise. Tevens heeft zij een juridische achtergrond die complementair is binnen de raad van commissarissen en heeft zij vanuit die achtergrond ervaring met contracten in de bouwsector.

**De voorzitter** constateert dat er geen verdere vragen zijn.

**De voorzitter** deelt mee dat de raad van commissarissen mevrouw **Koopmans** voordraagt ter benoeming tot lid van de raad van commissarissen voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2024.

**De voorzitter** brengt dit punt in stemming en gelet op het beperkt aantal aanwezigen wordt gestemd bij acclamatie. De heer **Aupers** zal steeds aangeven hoeveel stemmen reeds voorafgaand aan de vergadering zijn uitgebracht.

**De voorzitter** opent de stemming en vraagt de aanwezige aandeelhouders middels handopsteking aan te geven als zij tegen het voorstel stemmen. Vervolgens vraagt **de voorzitter** middels handopsteking aan te geven als aandeelhouders zich onthouden van stemming.

De heer **Aupers** deelt mee dat voorafgaand aan de vergadering 172.800 stemmen tegen het voorstel zijn uitgebracht. Er zijn geen onthoudingen. In totaal worden 65.721.664 stemmen (99,74%) vóór het voorstel uitgebracht.

**De voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert vervolgens dat de buitengewone algemene vergadering met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft besloten tot benoeming van mevrouw **Koopmans** tot lid van de raad van commissarissen voor een periode, te beginnen op 24 augustus 2020 en eindigend na afloop van de algemene vergadering van 2024.

Namens de raad van commissarissen feliciteert **de voorzitter** mevrouw **Koopmans** met haar benoeming en dankt hij de aandeelhouders voor het gegeven vertrouwen.

## **2.b Benoeming van de heer B. Elfring als lid van de raad van commissarissen**

**De voorzitter** deelt mee dat de vennootschap met een persbericht op 10 juni 2020 het voornemen van de raad van commissarissen kenbaar heeft gemaakt om de heer **Bob Elfring** voor te dragen als commissaris van de vennootschap. Deze voordracht hangt samen met de

vacature die ontstaat door het eerder aangekondigde vertrek van **de voorzitter** als commissaris van de vennootschap.

De centrale ondernemingsraad heeft te kennen gegeven deze voordracht te ondersteunen.

**De voorzitter** deelt mee dat de algemene vergadering geen gebruik heeft gemaakt van het recht om een andere kandidaat voor te dragen.

De raad van commissarissen bevestigt derhalve het voornemen om de heer **Elfring** voor te dragen voor benoeming voor een periode welke zal eindigen na afloop van de algemene vergadering van 2024.

Op uitnodiging van **de voorzitter** stelt de heer **Elfring** zich kort voor aan de aandeelhouders.

**De voorzitter** dankt de heer **Elfring** voor zijn toelichting.

De raad van commissarissen heeft de voorgenomen voordracht intern besproken en heeft daarbij vastgesteld dat de heer **Elfring** over veel kennis en ervaring beschikt in de financiële wereld, met name op het gebied van investment banking. Deze kennis en ervaring zijn relevant voor BAM en complementair aan de bij de raad van commissarissen aanwezige expertise. De raad is van mening dat de heer **Elfring** met zijn kennis en ervaring past in het profiel van de raad en een waardevolle bijdrage kan leveren aan de toekomstige ontwikkeling van BAM.

Voor verdere toelichting en voor de gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 Burgerlijk Wetboek en informatie over de ervaring en achtergrond van de heer **Elfring** verwijst **de voorzitter** naar de toelichting bij de agenda en naar de website van de vennootschap.

**De voorzitter** stelt de aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen of het maken van opmerkingen. Alvorens eventuele vragen van de aanwezige aandeelhouders te behandelen zal de vraag die door de **VEB** voorafgaand aan deze vergadering schriftelijk is ingediend en onder agendapunt 2.a is benoemd, worden beantwoord.

Zoals onder agendapunt 2.a door **de voorzitter** is toegelicht, heeft in het profiel voor deze vacature de nadruk gelegen op financiële expertise. Voorts is de kennis en expertise van de heer **Elfring** complementair aan de aanwezige expertise van de raad van commissarissen. Specifieke expertise op projectgebied is al vertegenwoordigd in de raad van commissarissen. Hierbij verwijst **de voorzitter** naar de heer **Sheffield**, die over uitgebreide ervaring op het gebied van projecten beschikt.

**De voorzitter** geeft het woord aan de heer **Rienks**, particulier aandeelhouder, die vraagt welke overeenkomsten de heer **Elfring** ziet tussen de banken- en de bouwsector, met name op het gebied van risico's en risicomanagement.

De heer **Elfring** noemt onder meer de parallel bij risico-inschatting tussen omvangrijke financiële leningen en grote bouwkundige projecten. Beide kunnen significant nadelige invloed hebben op de bedrijfsresultaten als zich tegenvallers voordoen. Hij ziet kansen om zijn financiële expertise in te kunnen zetten bij het signaleren van eventuele financiële (project)risico's.

De voorzitter vult aan dat, als de heer **Elfring** wordt benoemd tot commissaris, hij zitting zal nemen in de auditcommissie, waar het inschatten van projectrisico's een belangrijk onderwerp is.

**De voorzitter** constateert dat er geen verdere vragen zijn.

**De voorzitter** deelt mee dat de raad van commissarissen de heer **B. Elfring** voordraagt ter benoeming tot lid van de raad van commissarissen voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2024.

**De voorzitter** brengt dit punt vervolgens in stemming.

**De voorzitter** opent de stemming en vraagt de aanwezige aandeelhouders middels handopsteking aan te geven als zij tegen het voorstel stemmen. Vervolgens vraagt **de voorzitter** middels handopsteking aan te geven als aandeelhouders zich onthouden van stemming.

De heer **Aupers** deelt mee dat voorafgaand aan de vergadering 172.800 stemmen tegen het voorstel zijn uitgebracht. Er zijn geen onthoudingen. In totaal worden 65.721.664 stemmen (99,74%) vóór het voorstel uitgebracht.

**De voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert vervolgens dat de buitengewone algemene vergadering met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft besloten tot benoeming van de heer **B. Elfring** tot lid van de raad van commissarissen voor een periode, te beginnen op 24 augustus 2020 en eindigend na afloop van de algemene vergadering van 2024.

Namens de raad van commissarissen feliciteert **de voorzitter** de heer **Elfring** met zijn benoeming en dankt hij de aandeelhouders voor het gegeven vertrouwen.

### 3. Samenstelling van de raad van bestuur

#### **Benoeming van de heer R.J.M. Joosten als lid van de raad van bestuur**

**De voorzitter** deelt mee dat de vennootschap met het persbericht van 6 juli 2020 het besluit van de raad van commissarissen kenbaar heeft gemaakt om de heer **Ruud Joosten** voor te dragen als lid van de raad van bestuur per 1 september 2020, in de rol van CEO en voorzitter van de raad van bestuur. Deze voordracht hangt samen met de vacature die is ontstaan door de beslissing om de heer **R. van Wingerden** niet voor te dragen voor herbenoeming.

De centrale ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht over deze voordracht.

De raad van commissarissen bevestigt derhalve haar besluit om de heer **Joosten** voor te dragen voor benoeming per 1 september 2020 voor een periode van ongeveer vier jaar, welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2024. 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.

Op uitnodiging van **de voorzitter** stelt de heer **Joosten** zich kort voor aan de aandeelhouders.

**De voorzitter** dankt de heer **Joosten** voor zijn toelichting.

De raad van commissarissen heeft de voordracht intern besproken en heeft daarbij vastgesteld dat de heer **Joosten** een doorgewinterde en effectieve bestuurder is. Hij brengt een schat aan ervaring mee op basis van een breed scala aan leidinggevende posities, die hij succesvol bekleedde, zowel in Nederland als daarbuiten. Belangrijk voor BAM is zijn bewezen trackrecord in transformatieprogramma's, waarmee de organisatiestructuur werd verbeterd, evenals operationele prestaties en marges. Dit loopt als een rode draad door de staat van dienst van de heer **Joosten**. De raad van commissarissen waardeert zijn sterke klant-focus en zijn nuchtere leiderschapstijl, die goed past bij de bouwsector in z'n algemeenheid en BAM in het

bijzonder. Om deze redenen acht de raad van commissarissen de heer **Joosten** zeer geschikt om als lid van de raad van bestuur in de rol van CEO te worden benoemd.

Voor verdere toelichting en voor de gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 Burgerlijk Wetboek en informatie over de ervaring en achtergrond van de heer **Joosten** verwijst **de voorzitter** naar de toelichting bij de agenda en naar de website van de vennootschap.

**De voorzitter** stelt de aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen of het maken van opmerkingen. Alvorens eventuele vragen van de aanwezige aandeelhouders te behandelen zullen de vragen die naar aanleiding van dit agendapunt voorafgaand aan deze vergadering schriftelijk zijn ingediend door de **VEB**, worden beantwoord.

Met betrekking tot de grote projectverliezen van de afgelopen jaren vraagt de **VEB** aan de raad van commissarissen in welke mate de raad kennis en ervaring van de CEO op het gebied van projectmanagement een vereiste acht om deze onwenselijke situatie in de toekomst het hoofd te bieden en waarom de raad van mening is dat de heer **Joosten** de juiste persoon is voor de functie van CEO. Tevens vraagt de **VEB** welke opdracht de nieuwe CEO meekrijgt.

**De voorzitter** stelt dat de vennootschap in het recente verleden steeds een CEO heeft gehad die beschikte over uitgebreide ervaring met projectmanagement, wat geen garantie is gebleken voor het voorkomen van grote verliezen op projecten. De raad van commissarissen heeft na intensief overleg, ook met de centrale ondernemingsraad, het profiel samengesteld met als kernpunt het vinden van een doorgewinterde *business leader* die ervaring heeft opgedaan in beursgenoteerde organisaties. Tevens was het hebben van een bewezen trackrecord in het verbeteren van de prestaties van een organisatie een vereiste. Daarbij is gezocht naar een persoon die past bij de cultuur van een bouwonderneming. Niet in de laatste plaats is de nadruk gelegd op het feit dat de nieuwe CEO en de huidige CFO als een hecht team moeten functioneren.

**De voorzitter** geeft aan dat de heer **Joosten** aan al deze criteria voldoet en de raad van commissarissen acht de heer **Joosten** zeer geschikt voor de rol van CEO van de vennootschap. De heer **Joosten** beschikt niet over uitgebreide projectmanagementervaring, maar dat wordt gecompenseerd door de in het Executive Committee aanwezige ervaring op dat gebied. **De voorzitter** ziet het als een voordeel dat een niet uit de bouwwereld afkomstige CEO de processen in de organisatie met een frisse blik kan beoordelen.

Aangaande de opdracht die de CEO meekrijgt, geeft **de voorzitter** het woord aan de heer **Rottinghuis**. Die geeft aan dat de heer **Joosten**, c.q. de raad van bestuur, als het gaat om de strategie van vennootschap, een grote mate van vrijheid hebben, waarbij de raad aangeeft de toekomst van BAM gelegen te zien in een organisatie die excellente systemen en innovatieve werkwijzen hanteert, waarvan duurzaamheid een belangrijk deel zal uitmaken. De raad heeft de heer **Joosten** gevraagd kritisch te kijken naar de samenstelling van de product-/marktcombinaties om te bepalen waar BAM kan groeien, waar BAM moet inkrimpen en waarvan BAM eventueel afscheid moet nemen. Het doel is om het vertrouwen van de markt terug te winnen en de financiële positie van de vennootschap op een sterk niveau te brengen, wat in het belang is van alle stakeholders.

De **VEB** vraagt aan de heer **Joosten** of hij inzicht kan geven in de due diligence die hij heeft uitgevoerd ten aanzien van BAM, voorafgaand aan zijn sollicitatie c.q. aanvaarding van de nu ter stemming voorliggende functie.

De heer **Joosten** antwoordt dat hij uitvoerig heeft gesproken met de leden van de raad van commissarissen en het Executive Committee waarbij de situatie van de vennootschap diepgaand is besproken. De heer **Joosten** heeft de openheid in die gesprekken zeer

gewaardeerd.

**De voorzitter** geeft het woord aan de heer **Rienks**, particulier aandeelhouder, die vraagt waarom is gekozen voor een externe kandidaat.

**De voorzitter** antwoordt dat bij het zoeken zowel intern als extern is gekeken, maar dat de raad van commissarissen in de loop van het proces heeft geconcludeerd dat een externe kandidaat, met ervaring en expertise die complementair is aan de al aanwezige kennis en ervaring in het Executive Committee, de beste optie was.

De heer **Rienks** vraagt vervolgens aan de heer **Joosten** naar zijn mening hoe ervoor te zorgen dat BAM niet meer wordt geconfronteerd met grote verlieslatende projecten, zoals in het recente verleden het geval was. De heer **Rienks** geeft zijn visie op de gang van zaken bij aannemers en bij BAM in het bijzonder en hij vraagt hoe de heer **Joosten** tegen de laatste twee uitgevoerde strategische trajecten 'Back in shape' en 'One BAM' aankijkt en of een volgend strategisch plan zal worden uitgerold waarvan de heer **Joosten** verwacht dat dat plan meer resultaat zal opleveren dan de eerder uitgevoerde trajecten.

**De voorzitter** wil niet vooruitlopen op het nieuwe strategisch plan, maar denkt dat de punten die de heer Rienks heeft genoemd met betrekking tot risicoprojecten daarin zullen worden geadresseerd. Niet alle tegenvallers zullen kunnen worden voorkomen, maar wel de omvang zoals we die de afgelopen jaren hebben gezien. Dit kan door de strategie te richten op segmenten waar BAM geld kan verdienen.

De heer **Joosten** stelt dat, aangezien hij nog niet eens is benoemd, hij zich vooralsnog onthoudt van verregaande analyses en uitspraken aangaande de strategie. Hij wil dit eerst bespreken met zijn collega's in het Executive Committee. Hij sluit zich aan bij de eerder uitgesproken noodzaak om zo veel als mogelijk toekomstige grote verliezen op projecten te vermijden.

De heer **Rienks** vraagt wat de motivatie van de heer **Joosten** is geweest om zich kandidaat te stellen voor de positie van CEO bij BAM.

De heer **Joosten** verwijst naar zijn zojuist gegeven introductie, waarin hij onder meer aangaf het een eer en uitdaging te vinden om bij een prachtig bedrijf als BAM deze positie te mogen invullen, met de daarbij horende uitdagingen.

**De voorzitter** vult aan dat de raad van commissarissen buitengewoon blij is met de voorgenomen benoeming van de heer **Joosten** waarbij, antwoordend op een vraag van de heer **Rienks**, het juist als een voordeel gezien wordt dat de heer **Joosten** geen ervaring heeft in de bouwsector en met een frisse en kritische blik naar de processen in de organisatie kan kijken.

**De voorzitter** constateert dat er geen verdere vragen zijn.

**De voorzitter** deelt mee dat de raad van commissarissen de heer **R.J.M. Joosten** voordraagt ter benoeming tot lid van de raad van bestuur, in de rol van CEO en voorzitter van de raad van bestuur, per 1 september 2020, voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2024.

**De voorzitter** brengt dit punt vervolgens in stemming. **De voorzitter** opent de stemming en vraagt de aanwezige aandeelhouders middels handopsteking aan te geven als zij tegen het voorstel stemmen. Vervolgens vraagt **de voorzitter** middels handopsteking aan te geven als aandeelhouders zich onthouden van stemming.

De heer **Aupers** deelt mee dat er voorafgaand aan de vergadering 172.800 stemmen tegen

het voorstel zijn uitgebracht. Er zijn geen onthoudingen. In totaal worden 65.721.664 stemmen (99,74%) voor het voorstel uitgebracht.

**De voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert vervolgens dat de buitengewone algemene vergadering met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft besloten tot benoeming van de heer **R.J.M. Joosten** tot lid van de raad van bestuur per 1 september 2020, voor een periode eindigend na afloop van de algemene vergadering van 2024.

Namens de raad van commissarissen feliciteert **de voorzitter** de heer **Joosten** met zijn benoeming en wenst hem buitengewoon veel succes toe in de uitoefening van zijn functie. **De voorzitter** dankt de aandeelhouders voor het gegeven vertrouwen.

Vervolgens reikt **de voorzitter** symbolisch de drie BAM-helmen en veiligheidshesjes uit aan de nieuw benoemde commissarissen en voorzitter van de raad van bestuur, door te verwijzen naar de tafel in de zaal, waar deze persoonlijke beschermingsmiddelen voor hen klaarliggen.

#### 4. Beloningsbeleid

##### **Aanpassing van het beloningsbeleid voor de raad van bestuur betreffende de pensioenbijdrage**

**De voorzitter** stelt aan de orde de voorgestelde aanpassing van het beloningsbeleid voor de raad van bestuur betreffende de pensioenbijdrage.

Het beloningspakket van de heer **Joosten** is in lijn met het door de aandeelhoudersvergadering vastgestelde beloningsbeleid voor de raad van bestuur, met dien verstande dat de pensioenbijdrage anders zal worden berekend. Aangezien dit afwijkt van het beloningsbeleid, wordt de volgende wijziging van dit beleid ter vaststelling voorgelegd aan de vergadering. Sinds de laatste vaststelling zijn geen opmerkingen van aandeelhouders over het beloningsbeleid ontvangen.

De voorgestelde wijziging komt er in het kort op neer dat de leden van de raad van bestuur een pensioenbijdrage ontvangen, gebaseerd op een leeftijdsonafhankelijk vast tarief van 22 procent van de vaste beloning. Dit betekent dat leden van de raad van bestuur een jaarlijkse bruto toelage ontvangen van 22 procent van hun vaste beloning, waaruit zij hun eigen pensioen moeten financieren, inclusief een nabestaandenpensioen.

De voorgestelde regeling sluit aan bij de mediaan van de Nederlandse bedrijven die deel uitmaken van de arbeidsmarktreferentiegroep, en past daarmee bij de principes die ten grondslag liggen aan het beloningsbeleid. Voor de CEO zal dit resulteren in ongeveer dezelfde pensioenbijdrage als de CEO in 2019 heeft ontvangen. Voor de CFO resulteert dit in een hogere bijdrage, aangezien zijn huidige pensioenbijdrage onder het mediaanniveau van de arbeidsmarktreferentiegroep ligt.

De centrale ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht over deze voorgenomen wijziging.

**De voorzitter** stelt de aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen of het maken van opmerkingen.

De heer **Rienks**, particulier aandeelhouder, vraagt of de leden van de raad van bestuur de 22 procent pensioenbijdrage verplicht dienen aan te wenden voor een toekomstig pensioen of dat dit een vrij besteedbaar bedrag is. Voorts vraagt de heer **Rienks** waarom er aanleiding is om



de pensioenbijdrage van de heer **Den Houter** te verhogen.

**De voorzitter** antwoordt dat besteding van het bedrag onder verantwoordelijkheid valt van de betrokken bestuurders. Op de tweede vraag antwoordt **de voorzitter** dat tijdens de besprekingen over de voorgenomen benoeming van de heer **Joosten** is gebleken, dat de pensioenbijdrage van de heer **Den Houter** niet marktconform was en diende te worden aangepast.

**De voorzitter** constateert dat er geen verdere vragen zijn en brengt dit punt vervolgens in stemming. **De voorzitter** opent de stemming en vraagt de aanwezige aandeelhouders middels handopsteking aan te geven als zij tegen het voorstel stemmen. De heer **Rienks** geeft aan dat hij tegen stemt met 1.007 stemmen. Vervolgens vraagt **de voorzitter** middels handopsteking aan te geven als aandeelhouders zich onthouden van stemming.

De heer **Aupers** deelt mee dat voorafgaand aan de vergadering 2.567.121 stemmen tegen het voorstel zijn uitgebracht. Er zijn 229.198 onthoudingen. In totaal worden 63.097.138 stemmen (96,09%) vóór het voorstel uitgebracht.

**De voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert vervolgens dat de buitengewone algemene vergadering met een meerderheid van ten minste 75 procent van de uitgebrachte stemmen de wijziging van het beloningsbeleid van de raad van bestuur betreffende de pensioenbijdrage heeft goedgekeurd.

## 5. Rondvraag

Alvorens eventuele vragen van de aanwezige aandeelhouders te behandelen zullen de vragen die voorafgaand aan deze vergadering schriftelijk zijn ingediend door de **VEB**, worden beantwoord.

De **VEB** stelt dat per 30 juni het belang in de joint venture met PGGM is teruggebracht. Welke overwegingen hebben hieraan ten grondslag gelegen? Wat is de opbrengst van deze transactie? Welk resultaat is hiermee gerealiseerd?

De heer **Den Houter** licht toe dat met de transactie een eerste stap is gezet in de uitbreiding van het partnership met PGGM, zoals toegelicht in het persbericht van 13 augustus j.l. De vennootschap heeft het belang in 21 pps-investeringen teruggebracht van 20 procent naar 10 procent met een voor de vennootschap goed financieel resultaat. Met de transactie was € 39 miljoen cash gemoeid, de bijdrage aan de gecorrigeerde winst vóór belastingen was circa € 14 miljoen en daarnaast is het eigen vermogen met € 10 miljoen toegenomen vanwege het terugdraaien van hedges.

De **VEB** stelt dat in juni 2021 de achtergestelde converteerbare lening dient te worden afgelost en vraagt of een algehele herfinanciering wordt overwogen.

De heer **Den Houter** antwoordt dat, zoals tijdens de presentatie van de halfjaarcijfers op 20 augustus 2020 is gemeld, de vennootschap alternatieven overweegt voor financiering van de achtergestelde converteerbare obligaties. Te zijner tijd zullen de volgende stappen worden aangekondigd. Hierbij zal rekening worden gehouden met de belangen van alle stakeholders.

De **VEB** vraagt of kan worden aangegeven welk solvabiliteitsniveau de vennootschap nastreeft en welke termijn hierbij in ogenschouw wordt genomen.

De heer **Den Houter** legt uit dat de vennootschap in het verleden heeft aangegeven een capital ratio van 25 procent na te streven. Aangepast naar IFRS 15 en 16 accountingregelgeving zou deze doelstelling zich vertalen in een capital ratio van circa 20 procent. Deze ratio bedroeg eind

juni 2020 11,3 procent. De doelstelling is om de capital ratio verder te verbeteren. In het persbericht van afgelopen week is aangegeven dat de vennootschap verwacht dat deze ratio in de tweede helft van het jaar zal verbeteren.

De **VEB** vraagt of het accent in het streven naar verbetering van de solvabiliteit ligt op versterking van het garantievermogen of op vermindering van het balanstotaal, dan wel op vervanging van de volgend jaar af te lossen achtergestelde convertibele lening.

De heer **Den Houter** antwoordt dat de nadruk ligt op het verkorten van de balans en op vermogensgroei door het realiseren van positieve resultaten.

**De voorzitter** geeft het woord aan de heer **Beijers**, particulier aandeelhouder, die de zojuist benoemde leden van de raad van commissarissen, alsmede de heer Joosten feliciteert met hun benoeming. Tevens bedankt de heer **Beijers** de heer **Noy** voor zijn jarenlange bijdrage als lid en voorzitter van de raad van commissarissen aan de vennootschap.

De heer **Beijers** refereert aan de verwijzing door de heer **Joosten** naar BAM als een prachtig bedrijf, maar stelt dat een aantal aandeelhouders hier anders tegenaan kijken, gelet op de slechte financiële resultaten en grote projectverliezen in het verleden, met name in de afgelopen vijf jaar. Aangaande de situatie van BAM International, waarvan in de afgelopen jaarlijkse algemene vergadering nog werd gesteld door de heer **Van Wingerden** dat het bestuur er vertrouwen in had dat BAM International in de toekomst weer positief zou bijdragen aan het financiële resultaat, vraagt de heer **Beijers** waarom niet is gewacht met het nemen van het besluit om BAM International af te bouwen tot de benoeming van de nieuwe CEO.

Vervolgens vraagt de heer **Beijers** of voldoende ervaren managers aanwezig zijn op sleutelposities bij BAM om een bijdrage te kunnen leveren aan de uitvoering van een eventuele nieuwe strategie en of meer personele wijzigingen zijn te verwachten.

Aangaande BAM International licht de heer **Den Houter** toe dat, kijkend naar de recente ontwikkelingen in de olie- en gasmarkt, gecombineerd met de bestaande situatie, de conclusie is getrokken dat het niet verstandig zou zijn nieuwe projecten te verwerven. In het belang van de vennootschap is besloten om het besluit niet uit te stellen tot de komst van de nieuwe CEO.

Er is een aantal vacatures vervuld bij de werkmaatschappijen en de heer **Den Houter** hoopt dat op korte termijn tevens de belangrijke COO-functie voor Infra in het Executive Committee kan worden ingevuld.

De heer **Rienks**, particulier aandeelhouder, spreekt zijn zorg uit over het geringe eigen vermogen dat op de balans staat, en de kwetsbaarheid voor mogelijke tegenvallers.

**De voorzitter** stelt voor om hierop terug te komen nadat het nieuwe strategisch plan is gepresenteerd, waarmee de heer **Rienks** instemt.

De heer **Rienks** vraagt waarom geen voorrang wordt gegeven aan schuldvermindering bij de banken nu de kaspositie van de vennootschap goed is.

De heer **Den Houter** licht toe dat een prudent financieel beleid wordt gehanteerd zolang de impact van Covid-19 nog onduidelijk is.

De heer **Rienks** constateert, tot zijn spijt, dat hij een vooruitziende blik had met zijn eerdere suggesties over BAM International. Hij vraagt zich af of de medewerkers van BAM International werkzaam kunnen blijven bij andere onderdelen van de vennootschap.

De heer **Den Houter** antwoordt dat momenteel gesprekken worden gevoerd met de

ondernemingsraden en vakbonden om na te gaan welke regelingen voor de medewerkers kunnen worden getroffen en om te kijken naar een eventuele herverdeling van de bij BAM International aanwezige expertise.

**De voorzitter** constateert dat er geen verdere vragen zijn.

Voordat wordt overgaan tot het laatste agendapunt maakt **de voorzitter** van de gelegenheid gebruik om namens de raad van commissarissen de heer **Den Houter** te bedanken voor zijn bereidheid om op verzoek van de raad van commissarissen in februari van dit jaar, de functie van CEO ad interim te vervullen. De heer **Den Houter** heeft hieraan met grote inzet, op een uitstekende wijze invulling gegeven, waarbij er, ondanks de moeilijke omstandigheden door de impact van Covid-19, een aantal significante stappen is gezet. De **voorzitter** wijst in dit verband onder andere op het afwickelen van de Waidmarkt claim, het afbouwen van BAM International en het regelen van de extensie van de bankfinanciering. Bovenal heeft de heer Den Houter de hele boel voortreffelijk bij elkaar gehouden, waarvoor hij intern en extern veel credits heeft gekregen.

De heer **Den Houter** bedankt **de voorzitter** voor de mooie woorden en op zijn beurt spreekt de heer **Den Houter** zijn dank uit aan alle BAM-medewerkers op wie een groot beroep is gedaan op hun flexibele instelling gedurende de afgelopen periode, alsmede aan de leden van het Executive Committee voor hun bijdrage. Niet in de laatste plaats bedankt de heer **Den Houter** de heer **Sheffield** voor zijn rol als gedelegeerd commissaris.

**De voorzitter** sluit zich aan bij het dankwoord van de heer **Den Houter** aan de heer **Sheffield** die, na het vertrek van de heer **Van Wingerden**, als gedelegeerd commissaris een adviesrol heeft vervuld ten behoeve van het Executive Committee. Hierbij heeft hij onder meer zijn kennis ingezet ter beoordeling van tenders en projectenreviews, wat uiterst waardevol was in de afgelopen lastige periode. In goed overleg is besloten om de rol van de heer **Sheffield** als gedelegeerd commissaris voor een periode van ongeveer twee maanden voort te zetten om een goede transitie van taken te faciliteren.

Vervolgens staat **de voorzitter** stil bij zijn eigen vertrek als commissaris en voorzitter van de raad van commissarissen van de vennootschap. Aanvankelijk was het de bedoeling dat hij al in april zou terugtreden, na afloop van zijn tweede termijn. Maar omdat zijn opvolger pas in april kon worden benoemd, is hij op verzoek nog enkele maanden aangebleven om een soepele overdracht te bewerkstelligen.

**De voorzitter** geeft aan dat zijn terugtreding gemengde gevoelens bij hem oproept, niet in de laatste plaats vanwege de huidige toestand rondom Covid-19 en de vorige week gerapporteerde significante verliezen. Terugkijkend zijn er de afgelopen periode veel positieve veranderingen geweest binnen de vennootschap. **De voorzitter** noemt hierbij onder meer de gerealiseerde verbeteringen in het risicomanagement en de programma's om BAM meer als één bedrijf te laten functioneren. Dit gezegd hebbende, realiseert **de voorzitter** zich dat deze verbeteringen nog niet hebben geleid tot betere financiële resultaten en waarde creatie voor aandeelhouders. Naar zijn oordeel ligt een belangrijke oorzaak hiervan in de cultuur van BAM. Er is een sterke focus op technische oplossingen in projecten en nog onvoldoende focus op de financiële performance van projecten. Het management in de organisatie is de afgelopen periode veranderd, zowel in de raad van bestuur en het Executive Committee als in de laag daaronder. Daarmee is de basis gelegd voor verandering van de cultuur gericht op betere financiële prestaties en een daaruit voortvloeiende waarde creatie voor alle stakeholders.

**De voorzitter** bedankt zijn collega's in de raad van commissarissen alsmede de leden van de raad van bestuur en het Executive Committee, voor de buitengewoon plezierige samenwerking van de afgelopen jaren.

De **voorzitter** wenst de heer **Rottinghuis** veel succes in zijn rol als voorzitter van de raad van commissarissen en hij draagt hierbij de voorzittershamer symbolisch over aan de heer **Rottinghuis**.

De heer **Rottinghuis** memoreert kort de opvolging door de heer **Noy** van de heer **Elverding**, na diens overlijden. Namens de raad van commissarissen bedankt de heer **Rottinghuis** de heer **Noy** voor zijn inzet en bijdrage als lid en als voorzitter van de raad. Sleutelwoorden in het optreden van de heer **Noy** zijn een tomeloze inzet, betrokkenheid en scherpte. De heer **Rottinghuis** noemt de heer **Noy** een icoon van corporate Nederland vanwege zijn kennis, de wijze waarop hij zijn rol invult en waarop hij zijn rol ziet, waarvan anderen nog veel kunnen leren. De heer **Rottinghuis** wenst de heer **Noy** alle goeds voor de toekomst.

De heer **Rottinghuis** kijkt uit naar een plezierige en succesvolle samenwerking met de leden van de raad van commissarissen en met de raad van bestuur en wenst de heer **Joosten** veel succes in zijn rol als CEO van de vennootschap.

## 6. Sluiting

De **voorzitter** constateert dat de buitengewone algemene vergadering ten einde is gekomen en dankt de aandeelhouders voor hun aanwezigheid, zowel fysiek als virtueel, en getoonde belangstelling. Daarop sluit **de voorzitter** om 16.20 uur de vergadering.