

Notulen

van de vergadering van houders van preferente aandelen F, serie FP4, subserie 1 van Koninklijke BAM Groep nv gehouden op maandag 6 december 2010 om 15.00 uur in het kantoor van de vennootschap te Bunnik.

1. Opening en mededelingen.

De heer De Vries, voorzitter van de raad van bestuur van de vennootschap opent de vergadering van houders van preferente aandelen F, serie FP4, subserie 1 en heet de aanwezigen welkom.

Hij stelt vast dat deze vergadering is bijeengeroepen met inachtneming van de bepalingen uit de statuten van de vennootschap door plaatsing van een advertentie in "Het Financieele Dagblad" van 29 oktober 2010.

De aan deze vergadering voor te leggen voorstellen met betrekking tot de benoeming van de voorzitter en het secretariaat van de vergadering en de herziening van het dividend op de preferente aandelen F, serie FP4, subserie 2 zijn op 18 november 2010 middels een persbericht algemeen bekend gemaakt. Deze voorstellen werden voorts vanaf 19 november 2010 op de website van de vennootschap geplaatst.

In de oproeping werd meegedeeld dat de raad van bestuur voor deze vergadering maandag 15 november 2010, 18.00 uur als registratietijdstip heeft bepaald. De oproeping vermeldde tevens de wijze van aanmelding voor deze vergadering en de wijze waarop aandeelhouders volmachten konden verstrekken.

De heer De Vries constateert dat derhalve aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping tot deze vergadering is voldaan.

Blijkens de presentielijst is ter vergadering een gemachtigde vertegenwoordigd die namens houders van preferente aandelen F, serie FP4, subserie 1 stem kan uitbrengen. Er kunnen in totaal 291.550 stemmen worden uitgebracht.

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

2. Benoeming voorzitter en secretariaat van de vergadering.

De heer De Vries verwijst naar de statuten van de vennootschap, waarin is bepaald dat een vergadering van houders van preferente aandelen zelf in haar leiding en haar secretariaat voorziet. Hij stelt de vergadering voor dat hijzelf de vergadering leidt en dat de heer P.F. Jaeger zal optreden als secretaris van de vergadering.

Daarop stelt hij vast dat de vergadering unaniem instemt met het voorstel dat hij de vergadering zal leiden en dat de heer Jaeger als secretaris van de vergadering zal optreden.

3. Dividendherziening.

De heer De Vries verwijst naar de toelichting op dit agendapunt. Op basis van de statuten van de vennootschap en het prospectus van 2002 dient het dividendpercentage van de preferente

Notulen vergadering houders van preferente aandelen F, serie FP4, subserie 1 van Koninklijke BAM Groep nv, gehouden op 6 december 2010

aandelen F, serie FP4, subserie 1 na acht jaar, derhalve met ingang van 1 januari 2011, te worden herzien. Voor de berekening van het dividendpercentage en de herziening daarvan is in de statuten van de vennootschap en in het prospectus een specifieke regeling opgenomen. Hij wijst erop dat de regeling is vermeld in de toelichting op de agenda van deze vergadering en stelt vast dat het dividend is opgebouwd uit een percentage dat wordt berekend op basis van acht jaar staatsleningen, plus 2 % vaste opslag plus een marktopslag. Het deel dat betrekking heeft op de acht jaar staatsleningen wordt conform de statuten berekend over de laatste 5 beursdagen van dit jaar en kan op dit moment dus nog niet worden bepaald. De vaste opslag is statutair bepaald op 2%.

De heer De Vries stelt vast dat de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen, de vergadering heeft voorgesteld om de marktopslag vast te stellen op het statutaire maximum van 300 basispunten.

De reden hiervoor is dat transacties die recentelijk in de (Europese) markt hebben plaatsgevonden en als vergelijkbare producten kunnen worden aangemerkt, worden geprijsd met een totale opslag boven staatsleningen van 500 tot 600 basispunten. Teneinde in deze range te komen wordt voorgesteld om, naast de vaste opslag van 200 basispunten, als marktopslag het op basis van de statuten maximaal mogelijke aantal van 300 basispunten te nemen.

Vervolgens stelt de heer De Vries de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen. Hij constateert dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn en gaat over tot het stemmen over het voorstel om de marktopslag vast te stellen op het statutaire maximum van 300 basispunten, voor de statutaire periode van acht jaar vanaf 1 januari 2011.

Vervolgens stelt hij vast dat de vergadering unaniem instemt met het voorstel de marktopslag voor het dividend op de preferente aandelen F, serie FP4, subserie 1, vast te stellen op het statutaire maximum van 300 basispunten, voor de statutaire periode van acht jaar vanaf 1 januari 2011.

4. Rondvraag

De heer De Vries stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen. Hij constateert dat daarvan geen gebruik wordt gemaakt

5. Sluiting

De heer De Vries sluit de vergadering.

N.J. de Vries
voorzitter

P.F. Jaeger
secretaris