

Verslag raad van commissarissen aan aandeelhouders

Jaarrekening en dividendvoorstel

Hierbij leggen wij de door de raad van bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2009 aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter vaststelling voor.

De jaarrekening is door de externe accountant, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., gecontroleerd; de goedkeurende accountantsverklaring is op pagina 183 van het [volledige] jaarrapport opgenomen. De jaarrekening is door de raad van commissarissen met de raad van bestuur in aanwezigheid van de externe accountant besproken. De raad van commissarissen is van oordeel dat de jaarrekening en het verslag van de raad van bestuur een goede basis vormen voor de verantwoording die de raad van bestuur aflegt voor het gevoerde bestuur en de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht op het gevoerde bestuur. De leden van de raad van commissarissen hebben de jaarrekening ondertekend ter voldoening aan hun wettelijke verplichting op grond van artikel 2:101 lid 2 BW.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2010 wordt voorgesteld het dividend over het boekjaar 2009 vast te stellen op €0,10 (2008: €0,50) in contanten per gewoon aandeel. Op de converteerbare preferente aandelen F wordt een contant dividend uitgekeerd van €0,37086 per aandeel. Op de niet-converteerbare preferente aandelen F wordt een contant dividend uitgekeerd van €0,38346 per aandeel.

Samenstelling raad van commissarissen

Op 21 april 2009 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders voor een periode van vier jaar de heer A. Baar herbenoemd en de heer H. Scheffers benoemd tot lid van de raad van commissarissen. De heer Scheffers heeft als nieuwe commissaris een introductieprogramma doorlopen en in dat kader nader kennisgemaakt met het bedrijf en leden van het management.

Daarnaast heeft de raad van commissarissen een aantal keren vergaderd buiten aanwezigheid van de raad van bestuur. Er werd vrijwel steeds voltallig vergaderd. In de vergaderingen van de raad van commissarissen is telkens verslag gedaan van hetgeen is besproken in vergaderingen van de commissies uit de raad. Voorts is door de raad van bestuur telkens een toelichting gegeven op de gang van zaken, de financiële situatie en de marktontwikkelingen bij en risico's van de werkmaatschappijen, een en ander aan de hand van het operationele plan van het lopende boekjaar. Daarnaast zijn aan de orde gekomen onderwerpen als de jaarstukken 2008, de kwartaalstukken 2009, het reserverings- en dividendbeleid en het dividendvoorstel over het jaar 2008, corporate governance, de verschillende effecten van IFRS (International Financial Reporting Standards) op de financiële rapportages van de Groep, de bestaande beschermingsconstructie van de Groep, de binnen de Groep aanwezige compensabele verliezen en de belangrijkste claims en juridische procedures waarbij onderdelen van de Groep zijn betrokken. Voorts is de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders voorbereid en nabesproken. De raad van commissarissen heeft zijn goedkeuring gehecht aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen ten behoeve van deze vergadering.

De raad van commissarissen heeft goedkeuring gegeven aan het operationeel plan 2010, waarin opgenomen de financiële doelstellingen van de Groep, de strategie die moet leiden tot het realiseren van die doelstellingen en de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd. De raad van commissarissen heeft met de raad van bestuur van gedachten gewisseld over het belang voor de Groep van maatschappelijk verantwoord ondernemen en heeft zich kunnen vinden in de door de raad van bestuur geïdentificeerde voor BAM meest relevante aspecten op dit terrein.

In een extra vergadering van de raad van commissarissen en de raad van bestuur is de door de raad van bestuur opnieuw geformuleerde strategie van de Groep uitgebreid aan de orde geweest. De raad van commissarissen heeft zijn goedkeuring gehecht aan deze strategienota 2010-2012. Voor een uiteenzetting van de strategie van de Groep wordt verwezen naar pagina 8 van het jaarrapport.

De vergaderingen buiten aanwezigheid van de raad van bestuur waren onder meer gewijd aan het eigen functioneren van de raad van commissarissen (zowel als geheel als van de individuele leden) en van de afzonderlijke commissies van de raad, de samenstelling en de profielschets van de raad van commissarissen, de relatie tot de raad van bestuur, de samenstelling en beoordeling van de raad van bestuur (zowel als geheel als van de individuele leden) en de honorering, waaronder de vaststelling van het variabele deel daarvan, van de leden van de raad van bestuur. De beoordeling van het functioneren van de raad van commissarissen en de individuele leden van deze raad heeft in het boekjaar plaatsgevonden in de vorm van gesprekken, nadat in het vorig boekjaar, aan de hand van een door de selectie- en benoemingscommissie gehouden enquête onder de leden van de raad van commissarissen, een uitvoerige beoordelingsprocedure werd gevolgd. Het ligt in de bedoeling om deze enquête om het jaar te houden. De beoordeling van het functioneren van de raad van bestuur en de individuele leden van deze raad heeft mede plaatsgevonden op basis van, door de selectie- en benoemingscommissie gevoerde, gesprekken met elk van de leden van de raad van bestuur. De resultaten zijn door de raad van commissarissen buiten aanwezigheid van de raad van bestuur besproken.

De raad van commissarissen heeft het door de remuneratiecommissie voorbereide remuneratierapport opgemaakt. Het remuneratierapport is als onderdeel van het verslag van de raad van commissarissen vermeld op pagina 26 van het jaarrapport.

De raad van commissarissen heeft het door de remuneratiecommissie voorbereide remuneratierapport opgemaakt. Het remuneratierapport is als onderdeel van het verslag van de raad van commissarissen vermeld op pagina 26 van het jaarrapport.

De raad heeft zich ervan vergewist dat de Groep beschikt over interne risicobeheersings- en controlesystemen, over handleidingen voor de inrichting van de financiële verslaggeving en de voor de opstelling daarvan te volgen procedures en over een systeem van monitoren en rapporteren.

De raad van commissarissen heeft meerdere malen met de raad van bestuur van gedachten gewisseld over het werkkapitaal, het liquiditeitsniveau, de vermogenspositie en de solvabiliteit van de Groep. Ook heeft de raad van commissarissen met de raad van bestuur gesproken over de voorwaarden van de geldende financieringsconvenanten en over de noodzaak van een goodwill impairment. Tevens is de realisatie van een belastingbate in verband met de liquidatie van oude Duitse projectontwikkelingactiviteiten besproken.

Aan de orde zijn verder gekomen de ontwikkeling van de markten waarin de Groep actief is, management development en de kwaliteit van het management. Gedurende het boekjaar heeft de raad van commissarissen zich zowel door de raad van bestuur als door de externe accountant wederom regelmatig op de hoogte laten stellen van de gang van zaken bij de werkmaatschappijen.

De raad van commissarissen heeft kennisgenomen van de verslagen van de externe accountant en van de managementletter over het boekjaar 2008 en heeft deze stukken besproken met de externe accountant en de raad van bestuur. Tevens heeft de raad van commissarissen de opvolging van de bevindingen van de externe accountant met de raad van bestuur besproken. Voorts heeft de raad van commissarissen de relatie met de externe accountant beoordeeld en het voorstel aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorbereid om

PricewaterhouseCoopers te belasten met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2009.

De raad van commissarissen heeft kennisgenomen van de jaarlijkse evaluatie van de auditcommissie over het ontbreken van de interne auditfunctie binnen de Groep. Gezien onder meer het projectmatige karakter van de activiteiten van een bouwconcern en het grote aantal projecten in uitvoering door onderdelen van de Groep in binnen- en buitenland is ervoor gekozen om het auditproces uit te laten voeren door de externe accountant in samenwerking met de medewerkers van de centrale afdeling financiën en de controllers bij de werkmaatschappijen. Deze samenwerking, waarover duidelijke afspraken bestaan, heeft ook in 2009 tot tevredenheid gewerkt. Een en ander is voor de raad van commissarissen aanleiding geweest om de raad van bestuur aan te bevelen de bestaande wijze van uitvoering van het auditproces te continueren.

De raad van commissarissen heeft zijn goedkeuring gehecht aan de verwerving van het bedrijf Ravesteyn door BAM Infratechniek.

De raad van commissarissen heeft met de raad van bestuur ingestemd om de, vanwege de economische crisis, opgeschorte onderhandelingen over de voorgenomen verkoop van het 21,5 procent-belang dat de vennootschap heeft in baggerbedrijf Van Oord, wederom op te schorten. De vennootschap handhaaft het voornemen om het minderheidsbelang in Van Oord te verkopen.

De raad van commissarissen heeft met de raad van bestuur in september 2009 in het kader van het jaarlijks meerdaags bezoek aan een aantal werkmaatschappijen van de Groep van gedachten gewisseld met de directies van BAM International en Tebodin.

De raad van commissarissen heeft met de raad van bestuur enige malen overleg gevoerd over het structuurregime. Vanwege het feit dat het aantal werknemers in dienst van de Groep inmiddels in meerderheid buiten Nederland werkzaam is en BAM derhalve niet meer kwalificeert als een vennootschap waarop het structuurregime verplicht van toepassing is, hebben de raad van commissarissen en de raad van bestuur de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009 een keuze uit drie alternatieven voorgelegd: vrijwillige handhaving van het structuurregime, toepassing van het zogenoemde gemitigeerde structuurregime, of afschaffing van het structuurregime.

De algemene vergadering heeft gekozen voor de toepassing van het gemitigeerde structuurregime. Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2010 zal een voorstel tot wijziging van de statuten van de vennootschap worden voorgelegd, waarin deze keuze zal zijn neergelegd.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur hebben, ter naleving van de vanaf 1 januari 2009 aangepaste code, een beleid op hoofdlijnen geformuleerd inzake bilaterale contacten met aandeelhouders. Dit beleid is gepubliceerd op de website van de vennootschap.

Een wisselende delegatie uit de raad van commissarissen nam ook dit jaar deel aan twee overlegvergaderingen met de centrale ondernemingsraad. De gebruikelijke jaarlijkse informele bijeenkomst van de raad van commissarissen en raad van bestuur met de centrale ondernemingsraad heeft plaatsgevonden in september 2009.

Reglement en commissies raad van commissarissen

De raad van commissarissen kent een reglement, waarin de samenstelling, taken en werkwijze van de raad en zijn omgang met de raad van bestuur, de algemene vergadering van aandeelhouders en de centrale ondernemingsraad zijn vastgelegd. Het reglement van de raad van commissarissen, de reglementen van de hierna te noemen commissies uit de raad van commissarissen en de samenstelling van die commissies zijn gepubliceerd op de website van de

vennootschap. Genoemde reglementen zijn in het boekjaar aangepast aan de vanaf 1 januari 2009 gewijzigde code.

De raad van commissarissen kent drie vaste commissies, te weten een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie. Deze commissies hebben tot taak de raad van commissarissen te ondersteunen en te adviseren omtrent de hun opgedragen werkzaamheden en de besluitvorming van de raad van commissarissen daaromtrent voor te bereiden. De raad van commissarissen blijft als geheel verantwoordelijk voor de wijze waarop hij zijn taken uitoefent en voor de door de commissies uitgevoerde voorbereidende werkzaamheden. De commissies hebben telkens van hun vergaderingen verslag uitgebracht aan de raad van commissarissen.

De auditcommissie bestond in het boekjaar uit de heren Abrahamsen, Dekker en Van Vonno, waarvan de heer Dekker als voorzitter. In verband met het aftreden van de heer Abrahamsen als commissaris van de vennootschap zal de heer Scheffers toetreden tot de auditcommissie na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders in 2010. De samenstelling van de auditcommissie is in overeenstemming met de bepalingen van de code.

De auditcommissie ondersteunt de raad van commissarissen bij de uitoefening van zijn taak onder meer op financieel-administratief terrein en bereidt de besluitvorming van de raad van commissarissen ter zake voor.

De commissie kwam in het afgelopen boekjaar viermaal bijeen, in welke vergaderingen de externe accountant (deels) aanwezig is geweest. Daarnaast heeft de auditcommissie in een extra vergadering aan de hand van een aantal scenario's gesproken over de gevolgen van de economische crisis voor de Groep.

In de vergaderingen van de auditcommissie waren tevens op uitnodiging de voorzitter en de chieft financial officer van de raad van bestuur aanwezig.

De belangrijkste onderwerpen die in de vergaderingen van de auditcommissie aan de orde zijn gekomen, betroffen de financiële rapportage van de jaarcijfers 2008, de kwartaal- en halfjaarcijfers 2009, de management letter 2008, de opvolging van de aanbevelingen van de externe accountant, de risico's en risicobeheersings- en controlesystemen onder meer met betrekking tot projectontwikkeling, het dividendbeleid, de belastingplanning van de Groep, de werkzaamheden en de bezoldiging van en de relatie met de externe accountant, het auditplan 2009, het operationeel plan 2010, het ict-beleid, de financiering en solvabiliteit van de Groep, de ratio's in de financieringsovereenkomsten, de bancaire relaties, de ontwikkeling van het werkkapitaal en liquiditeitsniveau, de binnen de Groep aanwezige compensabele verliezen met name in Duitsland, de financieel-administratieve organisatie en enige effecten van IFRS op de financiële rapportage.

Speciale aandacht is uitgegaan naar de realisatie van de belastingbate Duitsland en de goodwill impairment in verband met de vastgoedactiviteiten. Voorts hebben enige functionarissen van de Groep voor de auditcommissie een presentatie verzorgd over onder meer fiscale en financieringszaken van de Groep.

De auditcommissie heeft met de externe accountant eenmaal buiten aanwezigheid van de raad van bestuur overleg gevoerd en heeft aan de raad van commissarissen gerapporteerd over de relatie met de externe accountant.

De remuneratiecommissie bestaat uit de heren Baar en Wiechers, waarvan de heer Baar als voorzitter. De samenstelling van de remuneratiecommissie is in overeenstemming met de bepalingen van de code.

De remuneratiecommissie is onder meer belast met het doen van voorstellen aan de raad van commissarissen met betrekking tot het bezoldigingsbeleid van de vennootschap, de hoogte van de bezoldiging en de arbeidsvoorwaarden van leden van de raad van bestuur en de honorering van leden van de raad van commissarissen. De commissie overlegt verder met de voorzitter van de raad van bestuur over het arbeidsvoorwaardenbeleid voor de directies van werkmaatschappijen en daarmee, wat functieniveau betreft, gelijk te stellen functionarissen.

Voorts doet de remuneratiecommissie een voorstel voor een remuneratierapport, waarin verslag

wordt gedaan van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in praktijk is gebracht. De remuneratiecommissie kwam in het afgelopen boekjaar driemaal bijeen. In deze vergaderingen is de voorzitter van de raad van bestuur aanwezig geweest. De leden van de commissie hebben buiten vergadering een aantal malen onderling overleg gevoerd. De remuneratiecommissie heeft een voorstel gedaan voor het bezoldigingsbeleid van de vennootschap voor de jaren 2009 en volgende. De remuneratiecommissie heeft voorts gesproken over de voorwaarden met betrekking tot de bezoldiging van de directies van werkmaatschappijen en stafdirecteuren. De commissie heeft een voorstel gedaan aan de raad van commissarissen met betrekking tot de beloning van de leden van de raad van bestuur en met betrekking tot de criteria voor de variabele beloning 2010. Voorts heeft de remuneratiecommissie het remuneratierapport voorbereid. De remuneratiecommissie heeft in het boekjaar geen gebruik gemaakt van externe adviseurs.

De selectie- en benoemingscommissie bestaat uit de heren Baar en Wiechers, waarvan de heer Wiechers als voorzitter. De selectie- en benoemingscommissie is onder meer belast met het doen van voorstellen aan de raad van commissarissen met betrekking tot selectiecriteria en benoemingsprocedures, omvang, samenstelling, (her)benoemingen en beoordeling van het functioneren van de raad van commissarissen en de raad van bestuur.

Tevens houdt de commissie toezicht op het beleid van de raad van bestuur inzake selectiecriteria en benoemingsprocedures voor het hoger management.

De selectie- en benoemingscommissie kwam in het afgelopen boekjaar enige malen bijeen. Voorts werden de door de commissie behandelde onderwerpen een aantal malen in de voltallige raad van commissarissen besproken.

De leden van de commissie hebben daarnaast buiten vergadering een aantal malen onderling overleg gevoerd. Daarbij werd gesproken over de huidige en toekomstige omvang en samenstelling van de raad van commissarissen en de raad van bestuur. Met de leden van de raad van bestuur werden door de commissie in het kader van de beoordeling van de raad van bestuur individuele gesprekken gevoerd.

De commissie heeft in het boekjaar de benoeming van de heer Scheffers tot lid van de raad van commissarissen en de voorzitter van de commissie heeft de herbenoeming van de heer Baar tot lid van de raad van commissarissen voorbereid.

Corporate governance

De raad van commissarissen en de raad van bestuur hebben de corporate governance structuur begin 2009 gezien in het licht van de vanaf 1 januari 2009 geldende gewijzigde Nederlandse corporate governance code.

Daarbij zijn ook de corporate governance inzichten van enkele institutionele investeerders aan de orde geweest. De corporate governance structuur van de vennootschap en de naleving door de vennootschap van de aangepaste code zijn in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009 met aandeelhouders besproken.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur zijn ervan overtuigd dat de corporate governance huishouding van Koninklijke BAM Groep goed op orde blijft.

Verwezen wordt naar de op pagina 41 van het jaarrapport gegeven corporate governance verklaring met betrekking tot de naleving van de code door de vennootschap.

Externe accountant

De raad van commissarissen heeft zich zowel bij de bespreking van de jaarcijfers 2008 als bij de bespreking van de halfjaarcijfers 2009 – als gebruikelijk – laten informeren door de externe accountant. De raad van commissarissen heeft daarbij vastgesteld dat de externe accountant de financiële informatie heeft ontvangen die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de kwartaal-,

de halfjaar- en de jaarcijfers en aan de overige tussentijdse financiële berichten en in de gelegenheid is gesteld daarop te reageren. De externe accountant was aanwezig in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009. De raad van commissarissen heeft, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2009 en aan de hand van een rapportage van de raad van bestuur en de auditcommissie terzake, de relatie met de externe accountant beoordeeld. Gezien de goede ervaringen die de raad met de externe accountant heeft, en gezien diens expertise van de bouwwereld in zijn algemeenheid en van de Groep in het bijzonder, ziet de raad van commissarissen geen aanleiding om aandeelhouders voor te stellen van externe accountant te wisselen.

De aandeelhoudersvergadering van 21 april 2010 wordt derhalve voorgesteld om PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. wederom te benoemen tot externe accountant, verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2010 van de Groep.

Tot slot

De raad van commissarissen wijst erop dat de Nederlandse bouwsector in 2009 in toenemende mate de gevolgen van de economische crisis heeft ondervonden.

Voorals de vastgoed- en woningbouwsector hebben fors te lijden onder deze crisis. Ook Koninklijke BAM Groep werd in 2009 met de moeilijke economische omstandigheden geconfronteerd, welke hebben geresulteerd in forse verliezen bij de vastgoedactiviteiten van de Groep en in een afwaardering van goodwill op de Nederlandse vastgoedactiviteiten. Daartegenover staat dat alle overige onderdelen van de Groep in positieve zin aan het resultaat van de Groep in 2009 hebben bijgedragen.

Naar verwachting zal de Groep ook in 2010 met moeilijke marktomstandigheden worden geconfronteerd. Veel zal afhangen van hoe de economie zich in de loop van dit jaar zal ontwikkelen.

Gezien de grote inzet en betrokkenheid van velen binnen het concern, heeft de raad van commissarissen er veel vertrouwen in dat Koninklijke BAM Groep in 2010 de crisis goed zal doorstaan.

Het management en de medewerkers hebben in het verslagjaar onder moeilijke marktomstandigheden wederom een grote betrokkenheid met de Groep getoond. De raad van commissarissen is hen daar zeer erkentelijk voor.

Bunnik, 3 maart 2010

Raad van commissarissen