

Bericht aan aandeelhouders

Toelichting op de agenda van de jaarlijkse
algemene vergadering van aandeelhouders
van 9 mei 2005

Inhoud

Opening en mededelingen	3
Verantwoording over het boekjaar 2004	3
Corporate governance	3
Verlening decharge leden raad van bestuur	8
Verlening decharge commissarissen	8
Bespreking reserverings- en dividendbeleid	8
Dividendvoorstel	8
Uitgifte bevoegdheid raad van bestuur	9
Inkoop bevoegdheid raad van bestuur	9
Voorstel statutenwijziging	9
Intrekking preferente aandelen F	11
Raad van commissarissen	11
Raad van bestuur	14
(Her)benoeming externe accountant	16
Rondvraag	16
Sluiting	16

Geachte aandeelhouder,

Met deze circulaire lichten de raad van commissarissen en de raad van bestuur van Koninklijke BAM Groep nv een aantal punten van de agenda van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders nader toe. Met deze aandeelhoudersvergadering wordt het boekjaar 2004 afgesloten. Dat boekjaar is in meerdere opzichten een memorabel jaar voor Koninklijke BAM Groep nv geweest. Bij een omzet van € 7,5 miljard behaalde onze Groep een nettoresultaat voor mededingingsboete van € 96 miljoen (2003: € 83 miljoen).

Als één van de meest positieve aspecten brengen wij graag de gunstige koersontwikkeling van ons aandeel naar voren, in het eerste jaar van de opname in de Amsterdamse Midkap-index. De koers reflecteert de goede operationele resultaten van onze werkmaatschappijen in Nederland, België, het Verenigd Koninkrijk, Ierland en de Verenigd Staten. In Duitsland zijn maatregelen getroffen om de teleurstellende prestaties te verbeteren.

Bij al onze winstuitspraken hebben wij aangetekend dat daarbij geen rekening was gehouden met gevolgen van mededingingsrechtelijke procedures. Dit brengt ons op een minder positieve gebeurtenis: de bijzondere last van € 40 miljoen die de Groep diende te nemen ter afwikkeling van de bouwaffaire. Daarmee is een belangrijke stap gezet om deze bladzijde in de geschiedenis van de Nederlandse bouw en van onze onderneming definitief te kunnen omslaan.

Er staat nu een hecht en flexibel concern, dat in de internationale bouwwereld op vele gebieden een uitstekende staat van dienst kan tonen. Koninklijke BAM Groep staat uitstekend gesteld om in de komende jaren op die positie voort te bouwen.

Wij wijzen u ten slotte op de website van onze vennootschap, www.bam.nl. Op deze website kan worden kennisgenomen van de verschillende documenten, die tijdens de aandeelhoudersvergadering aan de orde komen. Deze documenten zijn voor aandeelhouders tevens kosteloos opvraagbaar ten kantore van de vennootschap.

Bunnik, 18 april 2005

Ir. G-J. Kramer
Voorzitter
raad van commissarissen

Dr. ir. W. van Vonno
Voorzitter
raad van bestuur

Punt 1

Opening en mededelingen.

Punt 2

Verantwoording over het boekjaar 2004.

a. Bespreking van het verslag van de raad van bestuur.

Verwezen wordt naar pagina 31 en volgende van het jaarrapport

b. Bespreking van het bericht van de raad van commissarissen.

Verwezen wordt naar pagina 15 en volgende van het jaarrapport

c. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2004.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt de jaarrekening 2004 ter vaststelling aangeboden.

Punt 3

Corporate governance.

Ter vergadering zal van gedachten worden gewisseld over het onderwerp corporate governance, mede aan de hand van de paragraaf corporate governance die te vinden is op pagina 34 en volgende van het jaarrapport.

De afgelopen jaren is het belang van corporate governance in toenemende mate onderkend. Het onderwerp was al voor de verschijning van het rapport van de commissie Peters in 1997 aan de orde. Dat een commissie onder voorzitterschap van M. Tabaksblat in december 2003 een nieuw rapport over dit onderwerp deed verschijnen, is een logisch gevolg van de wijze waarop ideeën en opvattingen over corporate governance evolueren. Dit proces zal zich ongetwijfeld verder doorzetten.

In het jaar 2004 is de corporate governance structuur van de Groep nagenoeg geheel in lijn gebracht met de Nederlandse corporate governance code, hierna te noemen 'de code'. De weerslag daarvan is te vinden in dit jaarrapport. De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2005 zal worden voorgesteld om te besluiten tot wijziging van de statuten van de vennootschap om ook de statuten in lijn te brengen met de code.

De raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn verantwoordelijk voor de corporate governance structuur van de vennootschap en de naleving daarvan. De hoofdlijnen van deze corporate governance

structuur zullen elk jaar in het jaarrapport worden uiteengezet.

Het onderwerp corporate governance is voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2005 geagendeerd, om daarover met aandeelhouders van gedachten te wisselen.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur onderschrijven de code. Een aantal van de best-practice-bepalingen van de code werd door de vennootschap al toegepast. Een enkele bepaling wordt door de raad van bestuur en de raad van commissarissen van een kanttekening voorzien en niet (ten volle) opgevolgd.

Het gaat daarbij om de volgende bepalingen: II.2 (prestatiecriteria variabele beloning), II.2.6 en III.7.3 (het reglement transacties in 'andere' aandelen) en II.2.7 (maximale ontslagvergoeding). Verwezen wordt naar de hierna volgende nadere toelichting op de wijze van naleving en uitwerking van de Nederlandse corporate governance code door de vennootschap.

Raad van bestuur

De raad van commissarissen en de raad van bestuur delen het uitgangspunt van de code dat de raad van bestuur, naast het dagelijks besturen van de onderneming, tevens verantwoordelijk is voor de realisering van de doelstellingen van de vennootschap, de strategie en het beleid en de daaruit voortvloeiende resultaten. De raad van bestuur legt hierover verantwoording af aan de raad van commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders. Bij de vervulling van zijn taak richt de raad van bestuur zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de gerechtvaardigde belangen van bij de vennootschap betrokkenen af.

De uit dit beginsel voortvloeiende best-practice-bepalingen van de code worden onderschreven.

De leden van de raad van bestuur geven gezamenlijk leiding aan de onderneming en dragen daarvoor een gezamenlijke en hoofdelijke verantwoordelijkheid. Onder goedkeuring van de raad van commissarissen verdelen de leden van de raad van bestuur de werkzaamheden. De voorzitter geeft leiding aan de raad van bestuur. De chief financial officer draagt specifiek financiële verantwoordelijkheden. De voorzitter en andere leden van de raad van bestuur zijn verantwoordelijk voor de gang van zaken bij onder hun toezicht staande werkmaatschappijen.

De raad van bestuur draagt zorg voor een adequate informatieverstrekking aan de raad van commissarissen.

De raad van bestuur rapporteert in het jaarverslag over de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen en geeft in het jaarrapport een onderbouwde verklaring af over de mate waarin deze systemen adequaat en effectief zijn en op welk gebied verbeteringen zijn gepland.

De raad van bestuur heeft een door de raad van commissarissen goedgekeurd reglement vastgesteld, waarin de interne omgang van de raad van bestuur en de relatie met de raad van commissarissen, de aandeelhouders en de centrale ondernemingsraad nader is vastgelegd. Het reglement van de raad van bestuur is gepubliceerd op de website van de vennootschap.

Leden van de raad van bestuur worden benoemd door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering van aandeelhouders kennis van een voorgenomen benoeming van een lid van de raad van bestuur. De raad van commissarissen wijst één van de leden van de raad van bestuur tot voorzitter aan.

Bepaling II.1.1 noemt voor leden van de raad van bestuur een aanbevolen benoemingsperiode van vier jaar. In navolging van deze bepaling is het in het jaar 2004 nieuw benoemde lid van de raad van bestuur voor een periode van vier jaar benoemd. De contractuele afspraken met vóór inwerkingtreding van de code benoemde leden van de raad van bestuur worden gerespecteerd; hun benoeming geldt voor onbepaalde tijd. Deze benadering is in overeenstemming met de code. Leden van de raad van bestuur treden in de regel af aansluitend aan de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in het jaar waarin zij de 62-jarige leeftijd bereiken. Nieuw te benoemen leden van de raad van bestuur zullen conform de code voor een periode van vier jaar worden benoemd. Zij zullen aftreden na afloop van de eerstvolgende jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te houden in het vierde jaar na het jaar van benoeming. Leden van de raad van bestuur kunnen voor een nieuwe periode van vier jaar worden herbenoemd.

De arbeidsovereenkomsten van leden van de raad van bestuur zijn voor onbepaalde tijd. Dat geldt ook voor de arbeidsovereenkomsten van nieuw te benoemen leden van de raad van bestuur.

De bepalingen van de code met betrekking tot hoogte en samenstelling van de bezoldiging van leden van de

raad van bestuur en de openbaarmaking daarvan worden onderschreven.

De raad van commissarissen stelt een, door de remuneratiecommissie voorbereid, voorstel op voor het bezoldigingsbeleid van de vennootschap. Dit bezoldigingsbeleid wordt ter vaststelling aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorgelegd. Voorts maakt de raad van commissarissen jaarlijks een, eveneens door de remuneratiecommissie voorbereid, remuneratierapport op waarin verslag wordt gedaan van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in de praktijk is gebracht

De bezoldiging van de leden van de raad van bestuur wordt vastgesteld door de raad van commissarissen binnen het kader van het bezoldigingsbeleid. Het remuneratierapport, waarin opgenomen de hoofdlijnen van het voorgestelde bezoldigingsbeleid en de bezoldiging van de leden van de raad van bestuur, staat vermeld op pagina 22 van het jaarrapport.

Opgemerkt wordt dat ernaar wordt gestreefd om het variabele deel van de beloning van leden van de raad van bestuur te koppelen aan vooraf bepaalde, meetbare en beïnvloedbare doelen, doch dat meetbaarheid niet altijd ten volle mogelijk zal zijn, zoals bij niet-financieel georiënteerde prestatiecriteria. In het geval dat prestatiecriteria zijn gerelateerd aan prestaties van andere bedrijven, zal terughoudendheid worden betracht met het openbaar maken van die criteria. De raad van commissarissen is van mening dat op dit moment algehele prioriteit gegeven dient te worden aan verdere verbetering van de winstmarge en dat vooralsnog alleen de winstontwikkeling als prestatie criterium zal gelden.

Conform bepaling II.2.6 heeft de raad van commissarissen een reglement vastgesteld waarin regels worden gesteld ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten door bestuurders anders dan die uitgegeven door de vennootschap. Om de uitwerking van deze bepaling praktisch te houden, is besloten deze regeling uitsluitend van toepassing te laten zijn op in Nederland gevestigde beursgenoteerde vennootschappen die actief zijn in sectoren of aanverwante sectoren waarin de Groep actief is, daaronder mede begrepen vennootschappen die actief zijn als onderaannemer, adviseur of toeleverancier in de bouwindustrie in brede zin. Het hiervoor bedoelde reglement is een aanvulling op het reglement voorwetenschap van de vennootschap, waarvan de bepalingen ook van toepassing zijn op de leden van de raad van commissarissen en leden van de raad van bestuur.

Bepaling II.2.7 stelt de ontslagvergoeding bij onvrijwillig ontslag op maximaal éénmaal het jaarsalaris en bij kennelijke onredelijkheid, in geval van ontslag in de eerste benoemingstermijn, op maximaal tweemaal het jaarsalaris. Met betrekking tot nieuw te benoemen leden van de raad van bestuur zal deze bepaling worden nageleefd, mits in overeenstemming met dwingend Nederlands arbeidsrecht. In het geval dat nieuw te benoemen leden van de raad van bestuur uit de eigen organisatie komen, behoudt de vennootschap zich het recht voor de binnen de Groep opgebouwde rechten mee te laten wegen bij de hoogte van de afvloeiingsregeling. Met betrekking tot vóór inwerkingtreden van de code benoemde leden van de raad van bestuur geldt hetgeen hiervoor met betrekking tot lopende afspraken is vermeld. De vennootschap is van mening dat bestaande rechten dienen te worden gerespecteerd.

De vennootschap kent geen aandelen- of optieplannen. Concrete gedachten over eventuele invoering van dergelijke plannen zijn er niet. Mocht daartoe worden overgegaan dan zal de code worden gevolgd. Principe en best-practice-bepalingen met betrekking tot tegenstrijdige belangen worden onderschreven. Het reglement van de raad van bestuur bevat een gedetailleerde regeling van de wijze waarop in geval van mogelijke tegenstrijdige belangen dient te worden gehandeld.

Raad van commissarissen

De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van commissarissen staat voorts de raad van bestuur met raad ter zijde. Ook de raad van commissarissen richt zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de gerechtvaardigde belangen van met de vennootschap betrokkenen af.

Principes en best-practice-bepalingen met betrekking tot de raad van commissarissen worden onderschreven.

De raad van commissarissen bespreekt in de periodieke vergaderingen met de raad van bestuur onder meer de algemene gang van zaken (zoals orderportefeuille, belangrijke inschrijvingen, bijzondere projecten, probleemgebieden, belangrijke claims en juridische procedures) en de financiële rapportage aan de hand van het jaarbudget (kwartaalrapportages, balans en winst- en verliesrekening, liquiditeiten,

kapitaalsbeslag en garanties). De agenda van vergaderingen met de raad van commissarissen bevat voorts onderwerpen zoals belangrijke investeringen (zowel betreffende acquisities en desinvesteringen als vaste activa) human resources, het dividendvoorstel, kwartaal- en halfjaarberichten, de 'management letter' van de externe accountant en de opvolging daarvan, eenmaal per jaar vaststelling van het operationele plan voor het volgende boekjaar, waarin opgenomen de operationele en financiële doelstellingen, en om het jaar goedkeuring van het strategisch plan en de daarbij behorende randvoorwaarden.

De raad van commissarissen bespreekt in elk geval éénmaal per jaar de strategie en de risico's verbonden aan de onderneming en de uitkomsten van de beoordeling door het bestuur van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, alsmede eventuele significante wijzigingen hierin. Van het houden van de besprekingen wordt melding gemaakt in het bericht van de raad van commissarissen.

De raad van commissarissen heeft een reglement opgesteld, waarin het functioneren van de raad van commissarissen en de relatie met de raad van bestuur, de aandeelhouders en de centrale ondernemingsraad nader zijn vastgelegd. Het reglement van de raad van commissarissen is gepubliceerd op de website van de vennootschap.

De vennootschap valt verplicht onder het wettelijk structuurregime. De leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de bezoldiging van de commissarissen vast.

De algemene vergadering van aandeelhouders en de ondernemingsraad hebben het recht kandidaten aan te bevelen. De raad van commissarissen heeft het recht een voordracht aan de algemene vergadering van aandeelhouders te doen op basis van de profielschets. Deze profielschets wordt bij vaststelling (en bij wijziging) door de raad besproken in de algemene vergadering van aandeelhouders en met de ondernemingsraad. De algemene vergadering van aandeelhouders kan de voordracht van de raad van commissarissen afwijzen met als gevolg dat de raad van commissarissen een nieuwe voordracht moet opmaken. De ondernemingsraad heeft een versterkt aanbevelingsrecht betreffende een derde van de leden van de raad van commissarissen. Wijst de raad van commissarissen de aanbeveling af dan treden de raad en de ondernemingsraad in overleg en doet de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling. Bereiken

de raad van commissarissen en de ondernemingsraad geen overeenstemming dan beslist uiteindelijk de Ondernemingskamer. Neemt de raad van commissarissen de aanbeveling van de ondernemingsraad over dan is de algemene vergadering van aandeelhouders daar echter niet aan gebonden.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan de gehele raad van commissarissen ontslaan. Daaraan voorafgaand moet de ondernemingsraad zijn visie kunnen geven.

Met betrekking tot de onafhankelijkheid van commissarissen als bedoeld in best-practice-bepaling III.2.1 wordt opgemerkt dat alle huidige commissarissen als onafhankelijk gelden.

De raad van commissarissen heeft in de loop van het jaar 2004 het reglement van de raad in het licht van de code opnieuw vastgesteld. De profielschets van de raad zal in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2005 met aandeelhouders worden besproken. De raad benoemt één zijner leden tot voorzitter.

De vennootschap zal zorgdragen voor een introductieprogramma voor commissarissen die voor de eerste maal worden benoemd als bedoeld in bepaling III.3.3. Voor het overige zal aan deze bepaling invulling worden gegeven door werkbezoeken te brengen aan werkmaatschappijen van de Groep en door presentaties van directies van werkmaatschappijen aan de raad van commissarissen.

De raad van commissarissen kent drie commissies, te weten een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie. De samenstelling en rol van deze commissies is in lijn met de betreffende bepalingen van de code. De bezetting en de werkzaamheden van de commissies zijn vermeld in het elders in dit jaarrapport afgedrukte bericht van de raad van commissarissen.

Principe en best-practice-bepalingen met betrekking tot tegenstrijdige belangen worden onderschreven. Het reglement van de raad van commissarissen bevat een gedetailleerde regeling van de wijze waarop in geval van mogelijke tegenstrijdige belangen dient te worden gehandeld.

Ten aanzien van bepaling III.7.3 – regeling transacties in effecten uitgegeven door andere vennootschappen – is het hiervoor vermelde met betrekking tot de

uitwerking van bepaling II.2.6 van overeenkomstige toepassing op leden van de raad van commissarissen.

Aandeelhouders

Onderschreven worden eveneens de principes en best-practice-bepalingen met betrekking tot aandeelhouders. Koninklijke BAM Groep kent geen stemrecht-bepalende bepalingen. Voor elk aandeel kan één stem worden uitgebracht. Het kapitaal bestaat uit gewone aandelen, preferente aandelen F en (op dit moment niet uitgegeven) preferente aandelen B. De gewone en de preferente aandelen F zijn genoteerd aan Euronext in Amsterdam.

Als structuurvennootschap raakt de best-practice-bepaling IV.1.1, (beperking van het recht tot bindende voordracht bij benoeming van bestuurders of commissarissen) de vennootschap niet.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur achten het van groot belang dat zoveel mogelijk aandeelhouders deelnemen aan de besluitvorming in aandeelhoudersvergaderingen. De statuten van de vennootschap kennen de mogelijkheid tot het vaststellen van een registratietijdstip, waarmee de termijn waarin aandeelhouders niet over hun aandelen kunnen beschikken, wordt teruggebracht. De raad van bestuur maakt van deze mogelijkheid gebruik. Met betrekking tot verhoging van de participatie van aandeelhouders spelen ook de onderwerpen stemmen op afstand en volmachtverlening een rol. De vennootschap is van mening dat de wijze waarop in aandeelhoudersvergaderingen wordt gestemd een zorgvuldige procedure vereist en dat voor stemmen op afstand een wettelijke regeling noodzakelijk is.

Daarnaast is het stemmen bij volmacht voor aandeelhouders een goed mechanisme om hun stem te laten horen in vergaderingen waarin zij niet aanwezig kunnen zijn. De vennootschap nodigt aandeelhouders in de oproeping tot aandeelhoudersvergaderingen uit om gebruik te maken van de mogelijkheid om een volmacht te geven, zorgt ervoor dat steminstructieformulieren kunnen worden opgevraagd bij de vennootschap en dat deze formulieren beschikbaar zijn op de website van de vennootschap. Aandeelhouders wordt er daarbij op gewezen dat een volmacht ook elektronisch kan worden verstrekt.

Voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders is vereist voor besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder de (vrijwel gehele) overdracht van de onderneming, het aangaan van een duurzame, van ingrijpende betekenis voor de vennootschap zijnde,

samenwerking en het nemen of afstoten van een deelneming ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de op de geconsolideerde balans verantwoorde activa.

Indien een serieus ondershands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming, ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de op de geconsolideerde balans verantwoorde activa, in de openbaarheid is gebracht, deelt de raad van bestuur zo spoedig mogelijk zijn standpunt ten aanzien van het bod, alsmede de motivering van dit standpunt, openbaar mee.

Aandeelhouders hebben een recht tot agendering van onderwerpen voor aandeelhoudersvergaderingen. Aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste (i) 1 procent van het geplaatste kapitaal of (ii) een waarde van € 50 miljoen vertegenwoordigen, kunnen onderwerpen op de agenda voor de algemene vergadering van aandeelhouders plaatsen, mits een verzoek daartoe door de vennootschap is ontvangen ten minste zestig dagen voor de dag van de vergadering. De raad van commissarissen en de raad van bestuur kunnen agendering slechts weigeren als een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Daarnaast kunnen aandeelhouders die ten minste 10 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen een aandeelhoudersvergadering bijeenroepen.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt jaarlijks een machtiging gevraagd ten behoeve van de raad van bestuur om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Deze machtiging wordt beperkt in tijd tot achttien maanden en in omvang tot 25 procent van het geplaatste kapitaal. Tevens wordt machtiging gevraagd 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. Eveneens wordt de aandeelhoudersvergadering jaarlijks voor een periode van achttien maanden een machtiging gevraagd ten behoeve van de raad van bestuur tot inkoop van aandelen in de vennootschap, binnen de grenzen die de wet daarvoor stelt

Principe IV.2 en de daaruit volgende best-practice-bepalingen betreffen de certificering van aandelen. De door de vennootschap eind 2002 uitgegeven (financierings)preferente aandelen F waren gecertificeerd. Het stemrecht op deze aandelen was

gebaseerd op de reële waarde van de kapitaalbreng. De certificering van deze aandelen is in oktober 2004 beëindigd. De aandelen zijn overgedragen aan de certificaathouders van deze aandelen. Sedertdien kent de vennootschap geen certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de vennootschap.

Met betrekking tot informatieverschaffing als vermeld in principe IV.3 wordt opgemerkt dat dit principe wordt onderschreven. De raad van commissarissen en de raad van bestuur zijn van mening dat gelijke informatieverstrekking aan beleggers van belang is en dient te worden nagestreefd, met inachtneming van uitzonderingen daarop binnen het bestaande juridische kader. Koninklijke BAM Groep geeft aan de naleving van dit principe de volgende uitwerking. Alle bijeenkomsten voor pers en analisten ter gelegenheid van de publicatie van jaarcijfers en halfjaarcijfers zijn via internet voor een ieder toegankelijk. Alle conference calls met pers en analisten ter gelegenheid van de publicatie van eerste- en derdekwaartaalcijfers zijn via de telefoon voor een ieder toegankelijk. Aandeelhoudersvergaderingen zijn voor de pers toegankelijk. Alle data en locaties van roadshows, seminars en dergelijke worden gepubliceerd op de website van onze onderneming. Gedurende drie weken voorafgaand aan elke kwartaalrapportage wordt niet meer inhoudelijk gesproken met beleggers of analisten. Uitsluitend de voorzitter van de raad van bestuur en de chief financial officer uit de raad van bestuur, gesecondeerd door de investor relations manager, spreken met beleggers en analisten. Deze functionarissen zijn bij uitstek op de hoogte van hetgeen al dan niet bekend is in de markt en zorgen voor een eenduidige uitdraging van informatie. Mocht tijdens enig contact met pers, beleggers of analisten per abuis koersgevoelige informatie worden verstrekt, dan wordt onverwijld een persbericht uitgegeven.

Met betrekking tot beschermingsmaatregelen tegen een ongewenst geachte overname van de zeggenschap over de vennootschap beschikt de vennootschap over de mogelijkheid tot uitgifte van preferente aandelen B. De gegevens hieromtrent staan vermeld op pagina 115 van het jaarrapport.

Financiële verslaggeving en rol van de accountant
De principes en best-practice-bepalingen met betrekking tot de financiële verslaggeving worden onderschreven.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de kwaliteit en de volledigheid van de openbaar gemaakte financiële berichten. De raad van commissarissen ziet

er op toe dat de raad van bestuur deze verantwoordelijkheid vervult.

De principes en best-practice-bepalingen met betrekking tot de rol, benoeming, beloning en beoordeling van het functioneren van de externe accountant worden eveneens onderschreven. Benadrukt wordt dat de externe accountant aanwezig zal zijn in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders om daarin te worden bevraagd door aandeelhouders over zijn verklaring van getrouwheid van de jaarrekening.

De vennootschap beschikt niet over een interne accountantsafdeling. Het auditproces wordt begeleid door de centrale stafafdeling financiën.

De externe accountant woont de vergaderingen van de raad van commissarissen bij waarin de jaarrekening en de halfjaarcijfers aan de orde komen. De externe accountant rapporteert zijn bevindingen betreffende het onderzoek van de jaarrekening gelijkelijk aan het bestuur en de raad van commissarissen. De externe accountant is voorts aanwezig tijdens de bespreking van de jaarrekening, de halfjaarcijfers en de kwartaalcijfers in de auditcommissie. De externe accountant ontvangt de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de kwartaal- en halfjaarcijfers en wordt in de gelegenheid gesteld daarop te reageren. De binnen de externe accountant verantwoordelijke partner kan maximaal zeven jaren achtereen de jaarrekening van de Groep controleren.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur zijn er van overtuigd dat de corporate governance huishouding van Koninklijke BAM Groep, mede door de code, goed op orde is.

Bovenstaande corporate governance structuur zal in de algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2005 met aandeelhouders worden besproken. De vennootschap zal de corporate governance structuur blijven vermelden in het jaarrapport en zal eventuele substantiële veranderingen in de hoofdlijnen daarvan telkens ter bespreking voorleggen aan aandeelhouders.

Punt 4

Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2004.

Decharge heeft uitsluitend betrekking op het bestuur, voor zover dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de algemene vergadering van aandeelhouders.

Punt 5

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 2004.

Decharge heeft uitsluitend betrekking op het toezicht op het bestuur, voor zover dat blijkt uit het jaarverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de algemene vergadering van aandeelhouders.

Punt 6

Bespreking reserverings- en dividendbeleid.

Van de in een boekjaar behaalde winst wordt eerst het dividend op de cumulatief preferente aandelen vastgesteld. De raad van commissarissen bepaalt vervolgens op voorstel van de raad van bestuur welk gedeelte van de winst, na aftrek van het dividend op de preferente aandelen, wordt gereserveerd. De winst na aftrek van het dividend op de preferente aandelen en na winstreservering staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. In beginsel wordt het dividend in contanten uitgekeerd.

De invoering van de IFRS-rapportagerichtlijnen heeft een positieve invloed op de hoogte van het deel van de nettowinst dat toekomt aan houders van gewone aandelen. In verband met een te verwachten toename van de volatiliteit van de nettoresultaten onder IFRS streeft Koninklijke BAM Groep naar een dividenduitkering tussen 30 procent en 50 procent van de nettowinst.

Het niet uit te keren deel van de nettowinst zal in beginsel worden toegevoegd aan de algemene reserves.

Punt 7

Dividendvoorstel.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het dividend op de gewone aandelen vast te stellen op € 1,55 (2003: € 1,55) in contanten per aandeel.

Voor de converteerbare en niet-converteerbare financieringspreferente aandelen F wordt een contant dividend uitgekeerd van € 1,8543 respectievelijk € 1,9173 per aandeel.

Op basis van deze dividendvoorstellen zal, gemeten op basis van het aantal geplaatste aandelen per 31 december 2004, over 2004 in totaal circa € 43,7 miljoen aan aandeelhouders worden uitgekeerd. Ten opzichte van het netto resultaat van € 56 miljoen

resulteert dit in een pay-out van circa 78 procent. De vennootschap heeft bij de vaststelling van het dividend de boete in verband met de mededingingszaken buiten beschouwing gelaten. In dat geval bedraagt de pay-out circa 45 procent.

Punt 8

Aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd tot:

- a. Uitgifte respectievelijk het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen;**
- b. Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.**

Voorgesteld wordt de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf 9 mei 2005 aan te wijzen als het bevoegde orgaan:

- om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van (i) gewone aandelen en/of cumulatief preferente aandelen F tot maximaal 25 procent van het ten tijde van de vergadering aantal uitstaande gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen F en (ii) alle cumulatief preferente aandelen B die in het maatschappelijk kapitaal zijn begrepen of zullen zijn begrepen na inwerkingtreding van de in de statuten begrepen overgangsbepaling;
- 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.

De aanwijzingen betreffen een verlenging van de bestaande aanwijzingen.

De machtigingen worden gevraagd, niet omdat een specifiek doel voor ogen staat, doch om de vennootschap de mogelijkheid te geven op korte termijn te kunnen optreden, mocht daartoe aanleiding zijn. Zo is van de machtiging tot emitteren van aandelen eind 2004 gebruik gemaakt door 1,25 miljoen gewone aandelen uit te geven ter financiering van de inkoop van niet converteerbare preferente aandelen F. Met deze emissie werd de kapitaalstructuur van de vennootschap vereenvoudigd.

De raad van bestuur en de raad van commissarissen zullen met verleende bevoegdheden verantwoord omgaan.

Punt 9

Machtiging van de raad van bestuur tot het doen verwerven door de vennootschap van aandelen in haar eigen kapitaal.

Voorgesteld wordt de raad van bestuur te machtigen voor een termijn van achttien maanden vanaf 9 mei 2005 binnen de grenzen van de wet en de statuten hetzij ter beurse, hetzij onderhands (i) gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan te verwerven tot het maximaal door de wet toegelaten aantal en tegen een prijs die ligt tussen nihil en tien procent boven de gemiddelde beurskoers gedurende vijf beursdagen direct voorafgaand aan de dag waarop die aandelen worden verkregen (ii) cumulatief preferente aandelen F of certificaten daarvan te verwerven tot het maximaal door de wet toegelaten aantal en tegen een prijs die ligt tussen nihil en de prijs die de houders van betreffende aandelen zouden ontvangen op grond van het in de statuten van de vennootschap bepaalde ingeval betreffende aandelen zouden worden ingetrokken met terugbetaling. Dit betreft voor de gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen F of certificaten daarvan een verlenging van de machtiging.

De machtiging wordt gevraagd, niet omdat een specifiek doel voor ogen staat, doch om de vennootschap de mogelijkheid te geven op korte termijn te kunnen optreden, mocht daartoe aanleiding zijn. Verwezen wordt naar de toelichting op het vorige agendapunt met betrekking tot de vereenvoudiging van de kapitaalstructuur.

De raad van bestuur en de raad van commissarissen zullen ook met deze bevoegdheid verantwoord omgaan.

Punt 10

Voorstel tot statutenwijziging.

Voorgesteld wordt de statuten van de vennootschap te wijzigen, overeenkomstig het concept opgesteld door De Brauw Blackstone Westbroek, zoals dat op maandag 18 april 2005, tezamen met een toelichting, ter inzage is gelegd onder meer ten kantore van de vennootschap.

Dit voorstel houdt tevens in het verlenen van machtiging aan iedere medewerker van De Brauw Blackstone Westbroek om overeenkomstig het hiervoor bedoelde concept, met inachtneming van die wijzigingen die door het ministerie van Justitie worden verlangd, de akte van statutenwijziging te verlijden.

Het voorstel tot wijziging van de statuten houdt het volgende in.

Op 1 oktober 2004 is de wijziging van Boek 2 Burgerlijk Wetboek betreffende de aanpassing van de structuurregeling in werking getreden. Deze wetswijziging brengt een belangrijke herziening van het Nederlandse vennootschapsrecht met zich mee. Voorts is met ingang van het boekjaar 2004 de door de commissie Tabaksblat opgestelde Nederlandse corporate governance code ingevoerd.

Als gevolg van voornoemde wetswijziging en invoering van de code is een aanpassing van de huidige statuten van de vennootschap gewenst. Naast deze aanpassing worden enige tekstuele wijzigingen voorgesteld die deels aansluiten bij binnen Koninklijke BAM Groep gebruikelijke procedures en terminologie en deels de bestaande regelingen moderniseren.

Verwezen wordt naar het ten behoeve van aandeelhouders beschikbaar gestelde drieluik bevattende de tekst van de huidige statuten, de voorgestelde concept statutenwijziging en een toelichting op de voorgestelde wijziging.

De belangrijkste wijzigingen worden hieronder toegelicht.

Goedkeuring bestuursbesluiten

Besluiten van de raad van bestuur omtrent belangrijke veranderingen van de identiteit of het karakter van Koninklijke BAM Groep zijn onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders. Dat geldt in ieder geval voor bestuursbesluiten tot (i) overdracht van (vrijwel) de gehele onderneming van de vennootschap, (ii) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking ("joint ventures") en (iii) het nemen of afstoten van deelnemingen ter waarde van ten minste een derde van het balanstotaal.

Vaststelling jaarrekening

De algemene vergadering van aandeelhouders heeft voortaan het recht de jaarrekening vast te stellen. Onder de oude wettelijke regeling lag deze bevoegdheid bij de raad van commissarissen.

Zittingsperiode leden raad van bestuur

Leden van de raad van bestuur worden benoemd voor een periode van vier jaar en zijn herbenoembaar. De zittingsperiode van vier jaar geldt niet voor de zittende leden van de raad van bestuur die vóór de

inwerkingtreding van de code zijn benoemd. Hun benoeming geldt voor een onbepaalde periode.

Informatieplicht raad van bestuur

De raad van bestuur dient ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte te stellen van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.

Benoeming commissarissen

De wijze waarop de raad van commissarissen wordt samengesteld is ingrijpend gewijzigd.

Leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. De algemene vergadering van aandeelhouders en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen.

De raad van commissarissen heeft het recht een voordracht te doen op basis van een profielschets. De profielschets moet de raad van commissarissen bij vaststelling (en wijziging) bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders en met de ondernemingsraad. De algemene vergadering van aandeelhouders kan de voordracht van de raad van commissarissen afwijzen met als gevolg dat de raad van commissarissen dan een nieuwe voordracht moet opmaken. De ondernemingsraad heeft een versterkt aanbevelingsrecht betreffende een derde van de leden van de raad van commissarissen. Wijst de raad van commissarissen de aanbeveling af dan treden de raad van commissarissen en de ondernemingsraad in overleg en doet de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling. Bereiken de raad van commissarissen en de ondernemingsraad geen overeenstemming dan beslist uiteindelijk de Ondernemingskamer. Neemt de raad van commissarissen de aanbeveling van de ondernemingsraad over dan is de algemene vergadering van aandeelhouders daar echter niet aan gebonden.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan de gehele raad van commissarissen ontslaan. Daaraan voorafgaand moet de ondernemingsraad zijn visie kunnen geven. Na ontslag van de gehele raad van commissarissen stelt de Ondernemingskamer tijdelijk één of meer commissarissen aan. Deze commissarissen moeten nieuwe commissarissen voordragen aan de algemene vergadering van aandeelhouders. De algemene vergadering van aandeelhouders kan niet een individuele commissaris ontslaan.

Bezoldiging en vrijwaring

De vennootschap heeft de verplichting een beleid te hebben op het terrein van de bezoldiging van de raad van bestuur. Dit beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders en omvat alle aspecten van de bestuursbezoldiging (inclusief bonussen, optieregelingen en vertrekregelingen). De raad van commissarissen stelt de bezoldiging vast en moet het bezoldigingsbeleid daarbij in acht nemen. Regelingen tot het toekennen van aandelen of opties aan bestuurders vereisen goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders. De individuele toekenning van bezoldiging aan bestuurders behoeft geen goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Al geruime tijd wordt binnen Koninklijke BAM Groep uitvoering gegeven aan een regeling op grond waarvan de werkgever zijn (oud)medewerkers in staat stelt zich te verweren tegen aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de werkgever vervullen of hebben vervuld.

De regeling komt er op neer dat medewerkers van hun werkgever vergoed krijgen de redelijke kosten van het voeren van een verdediging tegen dergelijke aanspraken en de eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens het hiervoor bedoelde handelen of nalaten.

Vanzelfsprekend bestaat geen aanspraak op vergoeding in geval van opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar handelen, tenzij uit de wet anders voortvloeit of zulks in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar is. Ook bestaat geen aanspraak indien de kosten of de schade zijn gedekt door een verzekering.

Voorgesteld wordt bovenstaande algemeen binnen het concern geldende regeling ook van toepassing te laten zijn op (voormalige) leden van de raad van commissarissen en (voormalige) leden van de raad van bestuur en wel ten aanzien van het hiervoor bedoeld handelen of nalaten voorzover dat heeft plaatsgevonden na 1 januari 2005 en deze regeling op te nemen in de statuten

De raad van commissarissen is van mening dat een dergelijke regeling in de huidige tijd op zijn plaats is, nu de risico's voor leidinggevende functionarissen bij de uitoefening van hun functie blijven toenemen en zij steeds meer het risico lopen betrokken te worden bij gerechtelijke procedures.

Agenderingsrecht

Aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste (i) één procent van het geplaatste kapitaal of (ii) een waarde van € 50 miljoen vertegenwoordigen, kunnen onderwerpen op de agenda voor de algemene vergadering van aandeelhouders plaatsen. De raad van bestuur mag agendering slechts weigeren als een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur van Koninklijke BAM Groep bevelen de voorgestelde wijziging van de statuten bij aandeelhouders aan en verzoeken de algemene vergadering van aandeelhouders tot de voorgestelde statutenwijziging te besluiten.

Punt 11

Intrekking van 1.572.012 niet-converteerbare cumulatief preferente aandelen F.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht te besluiten tot intrekking van 1.572.012 niet-converteerbare cumulatief preferente aandelen F. Deze aandelen zijn op 30 maart 2005 door de vennootschap ingekocht en worden ingetrokken ter vereenvoudiging van de kapitaalstructuur van de vennootschap.

De in te trekken aandelen betreffen ruim 94 procent van alle niet-converteerbare cumulatief preferente aandelen F, die eind 2002 zijn uitgegeven ter financiering van de aankoop van Hollandsche Beton Groep nv. Ter financiering van de inkoop van de aandelen zijn in december 2004 1,25 miljoen gewone aandelen geëmitteerd.

De procedure tot intrekking van deze aandelen zal zo spoedig mogelijk na deze vergadering een aanvang nemen en zal conform het bepaalde in artikel 2:100 Burgerlijk Wetboek naar verwachting in augustus van dit jaar zijn afgerond.

Punt 12

Raad van commissarissen.

a. Bespreking profielschets raad van commissarissen.

De raad van commissarissen kende al geruime tijd een profielschets. De tekst van deze profielschets is aangepast aan de code en wordt ter bespreking aan aandeelhouders voorgelegd.

De raad van commissarissen is van mening dat de profielschets een juiste weergave is van de vereiste

ervaring en deskundigheid die in de raad aanwezig dient te zijn om de raad in staat te stellen om aan zijn verplichtingen jegens de vennootschap en de bij de vennootschap betrokkenen, waaronder de aandeelhouders, te voldoen.

Samenstelling

De raad van commissarissen zal zodanig zijn samengesteld dat de leden ten opzichte van elkaar, de raad van bestuur en welk deelbelang dan ook, onafhankelijk en kritisch kunnen opereren.

De samenstelling van de raad van commissarissen dient voorts zodanig te zijn dat de combinatie van ervaring, deskundigheid en onafhankelijkheid van zijn leden de raad van commissarissen het best in staat stelt aan zijn diverse verplichtingen jegens de vennootschap en de bij de vennootschap betrokkenen, waaronder de aandeelhouders, te voldoen, in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving.

De samenstelling van de raad van commissarissen dient tevens in overeenstemming te zijn met het bepaalde in artikel 3.3 en met de eisen van onafhankelijkheid als vermeld in artikel 3.4 van het reglement van de raad van commissarissen.

Aantal leden

De raad van commissarissen zal bestaan uit ten minste drie en ten hoogste acht leden, met dien verstande, dat ter wille van de continuïteit - met toestemming van de algemene vergadering van aandeelhouders - dit maximum tijdelijk overschreden kan worden.

Algemene kwaliteiten

Elk te (her)benoemen lid van de raad van commissarissen dient te beschikken over de navolgende algemene kwaliteiten:

- a) in staat zijn de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen;
- b) in staat zijn om zowel ten opzichte van de andere leden van de raad van commissarissen als ten opzichte van de (leden van de) raad van bestuur kritisch en onafhankelijk te handelen;
- c) in staat zijn invulling te geven aan de wettelijke en statutaire taken van de raad van commissarissen;
- d) in staat zijn de raad van bestuur gevraagd en ongevraagd in de uitvoering van het beleid advies te geven en met raad terzijde te staan.

Specifieke kwaliteiten

De raad van commissarissen zal zodanig zijn samengesteld dat één of meer leden van de raad van commissarissen in elk geval commerciële en financieel-economische deskundigheid heeft/hebben alsmede

deskundigheid op het gebied van ondernemerschap, bouwnijverheid, personeelszaken en sociaal-maatschappelijke verhoudingen en dat meer in het bijzonder binnen de raad de navolgende specifieke kwaliteiten aanwezig zijn:

- a) breed algemeen inzicht in het ondernemerschap, onder meer in de samenhangen tussen economische, sociale en financiële ontwikkelingen (welvaart, welzijn, etc.) teneinde bij te kunnen dragen tot verruiming van het gezichtsveld van het management, alsmede om activiteiten te stimuleren die van belang zijn voor de continuïteit en rentabiliteit van de onderneming (het innoverend denken);
- b) deskundigheid op het gebied van de bouwnijverheid in brede zin, teneinde een inbreng te kunnen leveren ten aanzien van vraagstukken verband houdende met de ontwikkeling van de markten waarin BAM Groep actief is;
- c) internationale ervaring die recht doet aan de geografische spreiding van de activiteiten van BAM Groep;
- d) deskundigheid ten aanzien van leiding, directievoering en organisatie, teneinde ook vanuit de raad van commissarissen het bestuur te kunnen steunen bij zijn streven naar optimalisatie ter zake van productiviteit van de bedrijfsmiddelen, efficiency, planning, organisatie, informatie- en communicatietechnologie en corporate governance;
- e) deskundigheid op het gebied van sociale en maatschappelijke ontwikkelingen teneinde een inbreng te kunnen leveren ten aanzien van vraagstukken betreffende remuneratie en vraagstukken verband houdende met de onderneming in de samenleving en met de mens in de onderneming (het functioneren van de onderneming als werkgemeenschap, gemeten aan de individuele en groepssatisfactie van de personeelsleden; integriteit);
- f) kennis en ervaring op financieel-administratief en accounting gebied, opgedaan bij beursgenoteerde vennootschappen of bij andere grote organisaties, teneinde te kunnen oordelen en adviseren over onder meer investeringsprojecten, rendementen, financiering van de onderneming en deelnemingen, belastingheffing, sociale zekerheid, auditproces en denken in aandeelhouderswaarde.

De profielschets is verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en is gepubliceerd op de website van de vennootschap.

b. (Her)benoeming leden raad van commissarissen.

De raad van commissarissen heeft middels een persbericht van 24 maart 2005 kennisgegeven van twee vacatures in de raad van commissarissen door het aftreden van de heer A. Baar en de heer H. van Rompuy als commissaris van de vennootschap wegens het aflopen van de termijn van hun benoeming.

De raad van commissarissen biedt de vergadering de gelegenheid tot het doen van aanbevelingen aan de raad van commissarissen ter vervulling van de twee vacatures in de raad van commissarissen

Indien de algemene vergadering van aandeelhouders geen aanbeveling doet, draagt de raad van commissarissen de heer Baar voor om door de algemene vergadering van aandeelhouders als commissaris van de vennootschap te worden herbenoemd, vanwege zijn deskundigheid op het gebied van de bouwnijverheid in brede zin, zijn inzicht in ondernemerschap en zijn ervaring als leidinggevende van een bouwbedrijf met onder meer de sociale en organisatorische aspecten die bij een bouwbedrijf aan de orde komen.

Indien de algemene vergadering van aandeelhouders geen aanbeveling doet, draagt de raad van commissarissen de heer Van Rompuy voor om door de algemene vergadering van aandeelhouders als commissaris van de vennootschap te worden herbenoemd vanwege zijn internationale ervaring, met name ten aanzien van zijn kennis van de Belgische samenleving, welk land een voor de Groep belangrijke markt vormt en zijn deskundigheid op het gebied van sociale en maatschappelijke ontwikkelingen.

De raad van commissarissen heeft de vervulling van beide vacatures intern besproken en daarbij kennisgenomen van het verslag van de voorzitter van de raad over zijn gesprek met elk der kandidaten. Commissarissen hebben vastgesteld dat voor beide heren geldt dat zij met volle inzet aan de werkzaamheden van de raad hebben deelgenomen, daaraan een waardevolle bijdrage hebben geleverd en tot grote tevredenheid van hun collega's hebben gefunctioneerd binnen de raad. Commissarissen zijn mitsdien tot de conclusie gekomen dat herbenoeming van beide heren wenselijk is.

De centrale ondernemingsraad heeft met betrekking tot deze vacatures laten weten geen aanbevelingen te doen en af te zien van het uitoefenen van het versterkte recht van aanbeveling van de centrale ondernemingsraad als bedoeld in artikel 2:158 Burgerlijke Wetboek.

De gegevens als bedoeld in artikel 2: 142 lid 3 Burgerlijk Wetboek, liggen bij de vennootschap ter inzage en luiden als volgt:

De heer Baar is geboren op 8 augustus 1943 en heeft de Nederlandse nationaliteit. De heer Baar heeft vrijwel zijn gehele werkzame leven doorgebracht in de bouwsector. Na op jonge leeftijd op de bouwvloer te zijn begonnen heeft hij in die sector veel leidinggevende posities op verschillende niveaus bekleed, zowel uitvoerend als bestuurlijk. Zo bekleedde hij directiefuncties bij Van Wijnen en het Amstelland-concern. In dat laatste concern heeft hij buitenlandse ervaring opgedaan in de Verenigde Staten van Amerika. Van 1990 tot 2000 was de heer Baar voorzitter van de raad van bestuur van NBM-Amstelland. Hij bekleedt de volgende nevenfuncties: lid raad van commissarissen van Van Gelder Beheer, lid raad van commissarissen Cementbouw en bestuurslid Stichting Preferente Aandelen Koninklijke Nedschroef Holding. De heer Baar is in 2001 benoemd tot commissaris van de vennootschap.

De heer Van Rompuy is geboren op 31 oktober 1947 en heeft de Belgische nationaliteit. Hij behaalde een baccalaureaat in de wijsbegeerte aan de Universiteit van Leuven. Aan dezelfde universiteit is hij afgestudeerd in de economische wetenschappen. De heer Van Rompuy heeft een groot deel van zijn werkzame leven doorgebracht in dienst van de Belgische overheid. Daarnaast heeft hij een loopbaan in de Belgische politiek gevolgd, waarbij hij in 1988 de positie van staatssecretaris van Financiën en KMO en van 1993 tot 1999 de positie van vice-eerste minister en minister van begroting in de Belgische regering heeft bekleed. De heer Van Rompuy is thans volksvertegenwoordiger in het Belgische parlement en Minister van Staat van België. Hij bekleedt de volgende nevenfuncties: lid raad van commissarissen Dexia Bank en docent aan de Vlaamse Economische Hogeschool te Brussel. De heer Van Rompuy is in 2001 benoemd tot commissaris van de vennootschap.

De heren Baar en Van Rompuy bezitten geen aandelen in het kapitaal van Koninklijke BAM Groep.

c. Bezoldiging raad van commissarissen.

De aandeelhoudersvergadering van 16 mei 2003 heeft de jaarlijkse beloning van de leden van de raad vastgesteld op € 40.000,- voor de voorzitter, € 35.000,- voor de vice-voorzitter en € 30.000,- voor de overige leden van de raad, met een opslag van € 5.000,- voor leden van de auditcommissie.

De raad van commissarissen stelt aandeelhouders voor deze jaarlijkse beloning ongewijzigd te laten, met die wijziging dat voormelde opslag geldt voor elke commissaris die lid is van een door de raad ingestelde commissie met een maximum van één opslag per commissaris.

Voorts wordt voorgesteld om in het vervolg de bezoldiging van leden van de raad van commissarissen alleen dan te agenderen voor een aandeelhoudersvergadering ingeval van voor te stellen wijzigingen in deze bezoldiging.

Punt 13 Raad van bestuur.

a Vaststelling bezoldigingsbeleid leden raad van bestuur.

De raad van commissarissen heeft, op voorstel van de remuneratiecommissie, een remuneratierapport opgesteld. In het remuneratierapport is, ter vaststelling door de algemene vergadering van aandeelhouders, onder meer het bezoldigingsbeleid van de vennootschap geformuleerd. De raad van commissarissen stelt op advies van de remuneratiecommissie en binnen het door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde bezoldigingsbeleid, de remuneratie van de individuele leden van de raad van bestuur vast. De individuele remuneratie voor 2004 staat vermeld op pagina 25 en pagina 103 van het jaarrapport.

Ter vaststelling door de algemene vergadering van aandeelhouders wordt de vergadering het hierna volgende bezoldigingsbeleid, mede ook betrekking hebbende op de komende jaren, aangeboden.

Uitgangspunten

Het remuneratiebeleid is erop gericht om gekwalificeerde personen aan te trekken, te behouden en te motiveren om de doelstellingen van Koninklijke BAM Groep te realiseren. Hierbij spelen ervaring in (internationale) activiteiten van de Groep én de benodigde managementkwaliteiten een belangrijke rol.

Tevens is het beleid erop gericht waardegroei van de onderneming te waarborgen en personen te motiveren maar ook aantrekkelijk te zijn om hooggekwalificeerde functionarissen, ook uit andere bedrijfstakken, voor Koninklijke BAM Groep als werkgever te interesseren. Bij de vaststelling van de hoogte en de structuur van de remuneratie worden onder meer de resultaten-

ontwikkeling, evenals andere voor de vennootschap relevante ontwikkelingen, in ogenschouw genomen.

Om de genoemde uitgangspunten te realiseren is het beleid erop gericht om de beloning te positioneren op een concurrerend niveau in de algemene Nederlandse beloningsmarkt voor bestuurders van grotere ondernemingen. Voor leden van de raad van bestuur wordt daarbij overigens rekening gehouden met de vergelijkbare beloningsmarkt van het woonland.

De raad van commissarissen zal het remuneratiepakket regelmatig toetsen om zich ervan te verzekeren dat het pakket voldoet aan de uitgangspunten van het remuneratiebeleid. Ook het remuneratiebeleid zal regelmatig worden getoetst; wijzigingen in het beleid zullen ter vaststelling aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd.

Remuneratiepakket

De totale remuneratie van de leden van de raad van bestuur van Koninklijke BAM Groep bestaat uit een jaarsalaris, een variabele beloning, pensioen en overige secundaire arbeidsvoorwaarden evenals afvloeiingsregelingen bij einde dienstverband. Gekozen is om voor dit totaal de mediaan te nemen van de bovengenoemde beloningsmarkt.

De vennootschap keert geen aandelen uit aan leden van de raad van bestuur of aan andere binnen de Groep werkzame personen. Aan hen worden ook geen rechten (opties) verleend tot het verkrijgen van aandelen.

Jaarsalaris

Bij indiensttreding bevindt het jaarsalaris van het individuele lid, komende uit de eigen organisatie, zich doorgaans onder het normniveau, geldend voor deze functie. De raad van commissarissen bepaalt de doorgroei in salaris waarbij in principe geldt dat bij goed functioneren dit verschil in circa drie jaar zal worden overbrugd.

De jaarlijkse evaluatie en aanpassing van het jaarsalaris vinden plaats per 1 januari van enig jaar. Hierbij worden het persoonlijk functioneren, de resultaten van het afgelopen jaar, de eventuele ruimte ten opzichte van het normniveau en de algemene aanpassingen in de beloningsmarkt in ogenschouw genomen.

Variabele beloning

Ieder lid van de raad van bestuur komt in aanmerking voor een variabele beloning waarvan de hoogte afhankelijk is van het realiseren van vooraf, tussen de raad van commissarissen en de raad van bestuur afgesproken doelstellingen, die de uitvoering van de strategische agenda van Koninklijke BAM Groep ondersteunen.

De jaarlijkse variabele beloning bedraagt maximaal 60 procent van het jaarsalaris. De variabele beloning is afhankelijk van het realiseren van vooraf vastgestelde meetbare doelstellingen. Het deel van de variabele beloning dat aan financiële doelstellingen is gerelateerd bedraagt maximaal 40 procent van het jaarsalaris. Het gebudgetteerde jaarresultaat van Koninklijke BAM Groep is hierbij bepalend. Indien het gebudgetteerde jaarresultaat wordt gehaald bedraagt de variabele beloning 40 procent en evenredig minder indien dit niet het geval is. Bij een grote afwijking in negatieve zin vindt er geen uitbetaling voor dit onderdeel plaats. Maximaal 20 procent van het jaarsalaris is gerelateerd aan doelstellingen die zijn afgeleid van de strategische agenda van de Koninklijke BAM Groep. De variabele beloning bestaat uit een jaarlijkse vergoeding in contanten en wordt uitbetaald in het volgende jaar.

De vaststelling van de hoogte van de variabele beloning vindt plaats door de raad van commissarissen op advies van de remuneratiecommissie.

Voor het realiseren van lange termijn doelstellingen is in het remuneratiebeleid voor leden van de raad van bestuur plaats ingeruimd voor een langetermijn bonusplan. Bij het realiseren van een marge op de Groepsomzet van 3,5 % vóór belasting en vóór goodwillafschrijving in de komende jaren doch uiterlijk over het jaar 2007 zal ieder lid van de raad van bestuur in dat jaar in aanmerking komen voor een extra variabele beloning van 50% van zijn jaarsalaris. Indien deze winstmarge niet wordt gerealiseerd volgt geen enkele uitbetaling.

Dit lange termijnplan heeft een looptijd van drie jaar waarna, onder nader te bepalen voorwaarden, een nieuwe cyclus start.

Pensioen

Voor het pensioen en prepensioen zullen zoveel mogelijk de brancheregelingen worden gevolgd met excedentregelingen op basis van beschikbare premies en een eigen bijdrage van de deelnemers.

Raad van bestuursleden vallen onder dezelfde pensioenregeling als de overige medewerkers met een aparte excedentregeling. Uitgangspunt voor (pre)pensionering is 62 respectievelijk 65 jaar. Pensioenpremies worden jaarlijks betaald, inclusief eventuele backservice betalingen.

Op het salaris van de leden van de raad van bestuur wordt een eigen bijdrage over de pensioengrondslag ingehouden van minimaal 5 procent.

Per 1 januari 2005 is bij Koninklijke BAM Groep één nieuwe pensioenregeling van kracht geworden. Gelet op de overgangsregelingen geldt deze niet voor de huidige leden van de raad van bestuur.

De regeling voor prepensionering zal als gevolg van nieuwe wetgeving in 2005 worden bezien.

Overige secundaire arbeidsvoorwaarden

Koninklijke BAM Groep heeft voor de leden van de raad van bestuur overeenkomstig alle medewerkers een concurrerend pakket aan secundaire arbeidsvoorwaarden. Hieronder vallen onder meer een tegemoetkoming in de premie van de ziektekostenverzekering, een ongevallenverzekering, arbeidsongeschiktheidsregelingen, een autoregeling en een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering. Koninklijke BAM Groep verstrekt geen leningen, garanties en dergelijke aan directieleden noch medewerkers, behoudens het hierna volgende.

Op (voormalige) leden van de raad van commissarissen en (voormalige) leden van de raad van bestuur zal van toepassing zijn de voorgestelde statutaire vrijwaring tegen de gevolgen van aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie - plaatsgevonden na 1 januari 2005 - voorzover geen sprake is van opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar handelen of nalaten.

De vennootschap heeft ten behoeve van de leden van de raad van commissarissen, de leden van de raad van bestuur, directeuren van werkmaatschappijen en andere bestuurders binnen Koninklijke BAM Groep een zogenaamde 'Directors and Officers' verzekering tegen aansprakelijkheid afgesloten op in de markt gebruikelijk voorwaarden.

Arbeidsovereenkomsten

Vanaf 1 januari 2004 worden nieuwe leden van de raad van bestuur benoemd voor een periode van 4 jaar.

Indien het contract voor nieuwe leden tussentijds door de onderneming wordt beëindigd zal de maximale ontslagvergoeding één jaarsalaris bedragen. Indien dit voor een lid van de raad van bestuur dat in zijn eerste benoemingstermijn wordt ontslagen kennelijk onredelijk is, komt dit lid in dat geval in aanmerking voor een ontslagvergoeding van maximaal tweemaal het jaarsalaris. De raad van commissarissen kan tot een hogere vergoeding besluiten indien het betreffende lid binnen Koninklijke BAM Groep een lang dienstverband heeft opgebouwd.

De arbeidsovereenkomsten van leden van de raad van bestuur zijn voor onbepaalde tijd. Voor de vóór 1 januari 2004 benoemde leden van de raad van bestuur gelden de wettelijke opzegtermijnen. Voor na 1 januari 2004 benoemde leden van de raad van bestuur geldt voor de vennootschap een opzegtermijn van zes maanden en voor leden van de raad van bestuur een opzegtermijn van drie maanden.

Reglement effecten

De vennootschap beschikt over een reglement voorwetenschap alsmede, voor leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, een aanvullende regeling met betrekking tot het bezit van en handel in aandelen van de vennootschap.

Punt 14

(Her)benoeming externe accountant.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld PricewaterhouseCoopers te benoemen tot de externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2005.

De raad van commissarissen heeft, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2004 en aan de hand van een rapportage van de raad van bestuur en de auditcommissie terzake, de relatie met de externe accountant beoordeeld. De raad heeft vastgesteld dat met controle van de jaarrekening 2004 de verantwoordelijke partner binnen de externe accountant de jaarrekening van de Groep zeven jaren achtereen heeft gecontroleerd. Dat betekent dat bij de externe accountant een andere partner zal worden aangewezen als verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening van de Groep.

Gezien de goede ervaringen die de raad met de externe accountant heeft, en gezien diens expertise met de bouwwereld in zijn algemeenheid en met de Groep in het bijzonder, ziet de raad van commissarissen geen aanleiding om aandeelhouders voor te stellen om van externe accountant te wisselen. De aandeelhoudersvergadering wordt derhalve voorgesteld om PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. wederom te benoemen tot externe accountant, verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2005 van de Groep.

Punt 15

Rondvraag.

Punt 16

Sluiting.



Koninklijke BAM Groep nv

Runnenburg 9

Postbus 20

3980 CA Bunnik

Telefoon (030) 659 89 88

Fax (030) 659 82 96

www.bam.nl