

## **Bericht aan aandeelhouders**

**Toelichting op de agenda van de jaarlijkse  
algemene vergadering van aandeelhouders  
van 8 mei 2007**

## **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 2006 afgesloten. Koninklijke BAM Groep nv kijkt met gemengde gevoelens terug op het boekjaar 2006.

Positief zijn de – soms boven verwachting – goede prestaties van de meeste werkmaatschappijen. Positief ook is de vernieuwde strategische koers die wij hebben uitgezet om onze ambitieuze doelstellingen te kunnen realiseren. Daartegenover staat echter onze teleurstelling over de voorziening die wij dienden te treffen voor een deel van de Duitse utiliteitsbouwactiviteiten. Hoewel onze bekendmaking van dat nieuws leidde tot een schok binnen en buiten de onderneming, gaf de reactie van aandeelhouders en de financiële wereld overwegend blijk van vertrouwen in ons bedrijf en in onze aanpak. Daarvoor zijn wij zeer erkentelijk.

BAM heeft in 2006 een nettowinst behaald van € 137 miljoen bij een omzet van circa € 8,6 miljard.

Door de kwaliteiten van onze organisatie en de veel-omvattendheid van onze dienstverlening staat BAM uitstekend gesteld om omzet én winstgevendheid te verbeteren. In het kader van de Strategische agenda die wij hebben geformuleerd voor de periode 2007-2009, streeft BAM onder meer naar een winst vóór belasting van 4 procent in het boekjaar 2009. Ook wensen wij met BAM blijvend een Europese topositie in te nemen. Dit impliceert een groei van het omzetsniveau in 2009 naar circa € 10 miljard.

De strategische ontwikkeling (met aandacht voor uitbreiding van onze activiteiten vóór- en achterin de procesketen) is erop gericht klanten in onze Europese thuismarkten een volledig producten- en dienstenpakket te kunnen aanbieden. Daarbuiten opereert BAM in winstgevende nichemarkten. De wereldwijd opererende werkmaatschappijen dragen vanuit hun internationale spreiding in belangrijke mate bij aan de technische en technologische kennis in de Groep. Juist dit stelt ons in staat vanuit eigen conceptuele kracht initiatieven te nemen en klanten nieuwe concepten aan te bieden die inspelen op hun behoeften.

Met betrekking tot het belang van maatschappelijk verantwoord ondernemen is bij BAM sprake van groeiend besef. Wij hechten grote waarde aan de inzet en de oprechtheid waarmee vele BAM-medewerkers invulling geven aan ons streven om producten en diensten te leveren die voor onze opdrachtgevers en voor de maatschappij van duurzame betekenis zijn.

Wij onderkennen dat het onze medewerkers zijn, die de kwaliteit van de projecten én van de organisatie bepalen. Waar wij ook kijken in ons bedrijf: opvallend zijn het

enthousiasme, de inzet en de professionaliteit die onze medewerkers tonen. Dat rechtvaardigt ons vertrouwen in de verdere ontwikkeling en verbetering van ons bedrijf. Koninklijke BAM Groep verwacht over 2007 een omzet te behalen van circa € 9 miljard en acht een nettowinst van ten minste € 200 miljoen haalbaar.

Wij wijzen u ten slotte op de website van onze vennootschap, [www.bam.nl](http://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 en andere vergadergerechtigden tevens kosteloos opvraagbaar ten kantore van de vennootschap.

Bunnik, 5 april 2007

**Ir. G.-J. Kramer**  
Voorzitter  
raad van commissarissen

**Ir. J.A.P. van Oosten**  
Voorzitter  
raad van bestuur

## **Inhoud**

<b>Opening en mededelingen</b>	<b>3</b>
<b>Verantwoording over het boekjaar 2006</b>	<b>3</b>
<b>Bespreking reserverings- en dividendbeleid</b>	<b>3</b>
<b>Vaststelling dividend</b>	<b>3</b>
<b>Verlening decharge leden raad van bestuur</b>	<b>3</b>
<b>Verlening decharge commissarissen</b>	<b>3</b>
<b>Uitgiftebevoegdheid raad van bestuur</b>	<b>4</b>
<b>Inkoopbevoegdheid raad van bestuur</b>	<b>4</b>
<b>Wijziging statuten</b>	<b>4</b>
<b>Raad van commissarissen</b>	<b>5</b>
<b>Raad van bestuur</b>	<b>6</b>
<b>Herbenoeming externe accountant</b>	<b>8</b>
<b>Rondvraag</b>	<b>8</b>
<b>Sluiting</b>	<b>8</b>

## **Punt 1**

### **Opening en mededelingen.**

## **Punt 2**

### **Verantwoording over het boekjaar 2006.**

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

Verwezen wordt naar pagina 27 en volgende van het jaarrapport.

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

Verwezen wordt naar pagina 14 en volgende van het jaarrapport.

#### **c. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2006.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt de jaarrekening 2006 ter vaststelling aangeboden.

## **Punt 3**

### **Bespreking van het reserverings- en dividendbeleid.**

Uit de in een boekjaar behaalde winst wordt eerst het dividend op de cumulatief preferente aandelen uitgekeerd. 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 dividendumtoring 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 4**

### **Vaststelling van het dividend.**

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het dividend op de gewone aandelen vast te stellen op € 0,45 (2005: € 0,40 na splitsing) in contanten per aandeel.

Voor de converteerbare en niet-converteerbare preferente aandelen F wordt een contant dividend uitgekeerd van € 0,37086 respectievelijk € 0,38346 per aandeel.

Op basis van deze dividendvoorstellen zal, gemeten op basis van het aantal geplaatste aandelen per 31 december 2006, over 2006 in totaal circa € 55,7 miljoen aan houders van gewone aandelen worden uitgekeerd. Ten opzichte van het nettoresultaat van € 137 miljoen resulteert dit in een pay-out van 41 procent.

## **Punt 5**

### **Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2006.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht decharge te verlenen aan de leden van de raad van bestuur.

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. De decharge wordt verleend aan hen, die in het boekjaar 2006 de functie van lid van raad van bestuur van de vennootschap hebben bekleed.

## **Punt 6**

### **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 2006.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht decharge te verlenen aan de leden van de raad van commissarissen.

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. De decharge wordt verleend aan hen, die in het boekjaar 2006 de functie van commissaris van de vennootschap hebben bekleed.

## **Punt 7**

### **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.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf 8 mei 2007 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 10 procent plus een additionele 10 procent van het ten tijde van de vergadering aantal uitstaande gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen F, welke additionele 10 procent uitsluitend kan worden aangewend ter gelegenheid van fusies en acquisities door de vennootschap of werkmaatschappijen van de vennootschap en (ii) alle cumulatief preferente aandelen B die in het maatschappelijk kapitaal zijn begrepen;
- 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 de vennootschap een specifiek doel voor ogen staat, doch om de vennootschap de mogelijkheid te geven op korte termijn te kunnen optreden, mocht daartoe aanleiding zijn. De raad van bestuur en de raad van commissarissen zullen met verleende bevoegdheden verantwoord omgaan.

## **Punt 8**

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

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht de raad van bestuur te machtigen voor een termijn van achttien maanden vanaf 8 mei 2007 binnen de grenzen van de wet en de statuten hetzij ter beurse, hetzij anderszins (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 en (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 de betreffende aandelen zouden ontvangen op grond van het in de statuten van de vennootschap bepaalde ingeval de 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 de vennootschap een specifiek doel voor ogen staat, doch om de vennootschap de mogelijkheid te geven op korte termijn te kunnen optreden, mocht daartoe aanleiding zijn. De raad van bestuur en de raad van commissarissen zullen ook met deze bevoegdheid verantwoord omgaan.

## **Punt 9**

### **Wijziging van de statuten.**

De raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn van mening dat het wenselijk is dat de statuten worden gewijzigd ter implementatie van de per 1 januari 2007 in werking getreden Wet ter bevordering van het gebruik van elektronische communicatiemiddelen bij de besluitvorming in rechtspersonen.

Door de Wet elektronische communicatiemiddelen zijn onder meer de volgende mogelijkheden tot gebruik van elektronische communicatiemiddelen ingevoerd:

- (a) elektronische oproeping voor de algemene vergadering van aandeelhouders;
- (b) elektronische deelname aan de vergadering;
- (c) elektronisch stemmen voorafgaand aan de vergadering.

Door gebruik te maken van elektronische communicatiemiddelen kan de betrokkenheid van aandeelhouders bij de vennootschap verder worden vergroot.

Voorgesteld wordt dan ook om de basis voor de invoering van het gebruik van deze elektronische communicatiemiddelen in de statuten op te nemen. Tot het daadwerkelijke gebruik van elektronische communicatiemiddelen dient de raad van bestuur telkens te besluiten. De raad van commissarissen en de raad van bestuur zijn van mening dat de wijze waarop aan aandeelhoudersvergaderingen wordt deelgenomen en in deze vergaderingen wordt gestemd, een zorgvuldige procedure vereist. Derhalve dient, alvorens de vennootschap in de toekomst van elektronische communicatiemiddelen gebruik zal maken, in voldoende mate zekerheid te bestaan over de adequate werking van deze communicatiemiddelen.

Een besluit van de raad van bestuur tot gebruik van elektronische communicatiemiddelen zal alleen kunnen worden genomen onder goedkeuring van de raad van commissarissen.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht te besluiten de statuten van de vennootschap te wijzigen, overeenkomstig het concept opgesteld door De Brauw Blackstone Westbroek, zoals dat op 5 april 2007, tezamen met een toelichting, ter inzage is gelegd onder meer ten kantore van de vennootschap en is gepubliceerd op de website 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, de akte van statutenwijziging te verlijden.

Verwezen wordt naar het ten behoeve van aandeelhouders beschikbaar gestelde drieluik bevattende de tekst van de relevante artikelen van de huidige statuten, de voorgestelde conceptwijziging van en aanvulling op die artikelen en een toelichting op de voorgestelde wijziging.

De raad van bestuur en raad van commissarissen 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 10**

### **Raad van commissarissen.**

#### **Herbenoeming lid raad van commissarissen.**

De vennootschap heeft middels een persbericht van 22 maart 2007 kennisgegeven van een vacature in de raad van commissarissen door het aftreden van de heer W.K. Wiechers als commissaris van de vennootschap wegens het aflopen van de termijn van zijn benoeming. Voorts werd kennisgegeven van het feit dat de voorzitter van de raad van commissarissen, de heer G-J. Kramer, eveneens aftreedt als commissaris van de vennootschap. De heer Kramer is wegens het vervullen van drie termijnen van vier jaar als commissaris van de vennootschap niet herbenoembaar. Met het aftreden van de heer Kramer komt het aantal commissarissen op zes. De raad van commissarissen is van mening dat een aantal van zes in de huidige omstandigheden als passend kan worden aangemerkt, gegeven de omvang en het internationale karakter van de Groep.

In het persbericht werd tevens kennisgegeven van het voornemen van de raad van commissarissen om de heer Wiechers voor te dragen om tot commissaris van de vennootschap te worden herbenoemd.

De raad van commissarissen biedt de vergadering de gelegenheid tot het doen van aanbevelingen aan de raad van commissarissen.

Indien de algemene vergadering van aandeelhouders geen aanbevelingen doet, heeft de raad van

commissarissen het voornemen om de heer Wiechers voor te dragen om door de algemene vergadering van aandeelhouders als commissaris van de vennootschap te worden herbenoemd. De heer Wiechers beschikt, als voormalig bestuurder van een grote onderneming, over veel relevante ervaring en deskundigheid op het gebied van leidinggeven aan een grote organisatie. Zijn breed inzicht in het ondernemerschap en zijn technische achtergrond zijn daarbij voor Koninklijke BAM Groep en de met haar verbonden ondernemingen eveneens van belang.

De centrale ondernemingsraad heeft met betrekking tot de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer Wiechers laten weten geen gebruik te maken van het recht om personen aan te bevelen om ter benoeming als commissaris te worden voorgedragen.

De raad van commissarissen heeft de voorgenomen voordracht intern besproken en daarbij kennisgenomen van het verslag over het gesprek met de voor te dragen kandidaat. Commissarissen hebben vastgesteld dat de heer Wiechers met volle inzet aan de werkzaamheden van de raad heeft deelgenomen, daaraan een waardevolle bijdrage heeft geleverd en tot grote tevredenheid van zijn collega's heeft gefunctioneerd binnen de raad. Commissarissen zijn mitsdien tot de conclusie gekomen dat de benoeming van de heer Wiechers wenselijk is.

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

De heer Wiechers is afgestudeerd in de technische natuurkunde aan de Technische Universiteit Delft. Hij is zijn loopbaan in 1966 begonnen bij KEMA te Arnhem en is aldaar werkzaam geweest als onder meer hoofd divisie Elektrotechnische Keuringen, adjunct-directeur en directeur. In 1987 trad de heer Wiechers toe tot de directie van de PNEM (Provinciale Noordbrabantse Energie-Maatschappij), welke functie hij tot en met 1997 bekleedde. In 1998 werd de heer Wiechers voorzitter raad van bestuur van de PNEM-MEGA Groep en in december 1999, na een fusie met EDON, voorzitter raad van bestuur van Essent. Deze functie heeft hij bekleed tot aan zijn vervroegde uittreding per 1 juli 2003.

De heer Wiechers bekleedt de volgende nevenfuncties: lid raad van commissarissen Bank Nederlandse Gemeenten; voorzitter raad van commissarissen KEMA; lid raad van commissarissen MCB Holding; lid raad van commissarissen OPTAS; lid Algemene Energieraad; lid Innovatieraad Brabant.

De heer Wiechers heeft de Nederlandse nationaliteit en is thans 66 jaar.

Hij bezit geen aandelen in het kapitaal van Koninklijke BAM Groep.

De heer Wiechers is in 1999 benoemd en in 2003 herbenoemd tot commissaris van de vennootschap. In 2004 werd hij benoemd tot vice-voorzitter van de raad

van commissarissen. De raad van commissarissen heeft het voornemen om, na het aftreden van de heer Kramer als lid van de raad van commissarissen, de heer Wiechers, na zijn herbenoeming als commissaris, te benoemen tot voorzitter van de raad van commissarissen. Gelijktijdig zal de heer A. Baar tot vice-voorzitter worden benoemd.

## **Punt 11**

### **Raad van bestuur.**

#### **a. Kennisgeving voorgenomen benoeming lid raad van bestuur.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geïnformeerd over het voornemen van de raad van commissarissen om de heer P.B. Brooks met ingang van 8 mei 2007 te benoemen tot lid van de raad van bestuur van de vennootschap voor een periode van drie jaar. De heer Brooks is civiel ingenieur. Hij trad in 1979 in dienst van de Britse werkmaatschappij Edmund Nuttall na voordien tien jaar werkzaam te zijn geweest bij een dochterbedrijf van Nuttall, Mears Construction. In 1988 werd de heer Brooks benoemd tot director civil engineering contracts, in 1991 tot deputy managing director en in 1994 tot managing director van Nuttall. In 2004 volgde zijn benoeming tot CEO van Edmund Nuttall en van de Britse werkmaatschappij HBG Construction. De heer Brooks is 60 jaar en heeft de Britse nationaliteit. De belangrijkste elementen uit de arbeidsovereenkomst van de heer Brooks liggen bij de vennootschap ter inzage van aandeelhouders.

#### **b. 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 2006 staat vermeld op pagina 21 en pagina 137 van het jaarrapport.

Ter vaststelling door de algemene vergadering van aandeelhouders wordt de vergadering 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 en de benodigde management-kwaliteiten een belangrijke rol.

Tevens is het beleid erop gericht waardegroei van de onderneming te waarborgen, personen te motiveren en 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 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 het niveau van 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 benoeming 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 enkele jaren zal worden overbrugd.

De jaarlijkse evaluatie en aanpassing van het jaarsalaris vinden als regel per 1 januari van het jaar plaats. 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 zestig 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 veertig procent van het jaarsalaris. Het jaarresultaat van Koninklijke BAM Groep is hierbij bepalend. Indien het overeengekomen jaarresultaat wordt gehaald, bedraagt de variabele beloning veertig procent en evenredig minder indien dit niet het geval is. Bij een grote afwijking in negatieve zin vindt geen uitbetaling voor dit onderdeel plaats. Maximaal twintig procent van het jaarsalaris is gerelateerd aan doelstellingen die zijn afgeleid van de strategische agenda van Koninklijke BAM Groep. In de strategische agenda zijn onder meer doelstellingen geformuleerd die langetermijn-waardecreatie voor aandeelhouders bevorderen, zoals verdere groei in bepaalde marktsegmenten, product-ontwikkeling, risicobeheersing (waaronder veiligheid) ontwikkeling van medewerkers en kennismangement. 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 langetermijndoelstellingen is in het remuneratiebeleid voor leden van de raad van bestuur plaats ingeruimd voor een langetermijnbonusplan. In het lopende langetermijnbonusplan zal, bij het realiseren van een marge op de Groepsomzet van 3,5 procent vóór belasting en vóór goodwillafschrijving, ieder lid van de raad van bestuur in dat jaar in aanmerking komen voor een extra variabele beloning van vijftig procent van zijn jaarsalaris. Indien deze winstmarge niet wordt gerealiseerd, volgt geen enkele uitbetaling. Het plan heeft een looptijd van 2005 tot eind 2007 of zoveel korter als de beoogde marge wordt gerealiseerd, waarna een nieuwe cyclus start. In 2008 start een nieuwe cyclus op basis van dezelfde condities met als uitgangspunt de in de strategische agenda geformuleerde marge op de Groepsomzet van 4 procent vóór belasting.

### *Pensioen*

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

Leden van de raad van bestuur vallen per 1 januari 2006 onder de nieuwe pensioenregeling en overgangs-regelingen, zoals die als gevolg van de invoering van de

wet VPL per 1 januari 2006 binnen Koninklijke BAM Groep van toepassing is. De nieuwe regeling geldt niet voor de heer Franklin. Voor hem wordt zijn bestaande regeling gecontinueerd.

### *Overige secundaire arbeidsvoorwaarden*

Koninklijke BAM Groep heeft voor de leden van de raad van bestuur, net als voor alle medewerkers, een concurrerend pakket aan secundaire arbeidsvoorwaarden. Hieronder vallen onder meer regelingen met betrekking tot zorgverzekering en arbeidsongeschiktheid, een ongevalverzekering, 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 is van toepassing de statutaire vrijwaring tegen de gevolgen van aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie – plaatsgevonden na 1 januari 2005 – voor zover geen sprake is van opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar handelen of nalaten. Deze regeling is van toepassing op alle (oud-)medewerkers van Koninklijke BAM Groep.

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

### *Arbeidsovereenkomsten*

Leden van de raad van bestuur worden benoemd voor een periode van vier jaar. De contractuele afspraken met vóór inwerkingtreding van de Nederlandse corporate governance code benoemde leden van de raad van bestuur worden gerespecteerd; hun benoeming geldt voor onbepaalde tijd. Indien het contract met na 1 januari 2004 benoemde leden van de raad van bestuur 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. Met nieuwe leden die van buiten het concern tot de raad van bestuur toetreden, wordt een arbeidsovereenkomst voor de tijd van vier jaar

afgesloten. 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 inzake het bezit van en transacties in effecten, in welk reglement tevens een regeling is opgenomen voor leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen met betrekking tot het bezit van en transacties in effecten, anders dan die zijn uitgegeven door de vennootschap. Dit reglement is gepubliceerd op de website van de vennootschap.

## **Punt 12**

### **Herbenoeming externe accountant.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht PricewaterhouseCoopers te benoemen tot de externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2007.

De raad van commissarissen heeft, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2006 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 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 2007 van de Groep.

## **Punt 13**

### **Rondvraag.**

## **Punt 14**

### **Sluiting.**



**Koninklijke BAM Groep nv**  
Runnenburg 9  
Postbus 20  
3980 CA Bunnik

Telefoon (030) 659 89 88  
[www.bam.nl](http://www.bam.nl)

Handelsregister nummer 30058019