

## **Bericht aan aandeelhouders**

**Toelichting op de agenda van de jaarlijkse  
algemene vergadering van aandeelhouders  
van 7 mei 2008**

## ***Aan onze aandeelhouders.***

Met deze circulaire lichten wij een aantal punten van de agenda van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders nader toe.

Met deze aandeelhoudersvergadering wordt het boekjaar 2007 afgesloten. Koninklijke BAM Groep nv kijkt terug op een succesvol boekjaar 2007.

Geruggensteund door overwegend gunstige omstandigheden in onze vijf Europese thuislanden, heeft BAM in 2007 een nettowinst behaald van € 349 miljoen bij een omzet van circa € 9 miljard. Ook hebben wij in het afgelopen jaar belangrijke stappen gezet in de richting van de doelen, die wij in de strategische agenda voor 2009 hebben vastgelegd. Het succesvolle jaar 2007 vormt een stimulans om ook de komende jaren onze strategische koers verder uit te werken. De hoofdlijnen van onze Strategische agenda 2007-2009 zetten wij op pagina 8 van het jaarrapport uiteen.

In de nettowinst is een bedrag begrepen van ruim € 72 miljoen uit de verkoop van onze Amerikaanse werkmaatschappij Flatiron. Deze verkoop past in onze strategische agenda. Immers, een van de beleidslijnen vormt de versterking van de Europese basis van de Groep, zoals blijkt uit de verwerving van onder meer de Belgische projectontwikkelaar Kairos en de Belgische infrabouwer Betonac.

### *Koersontwikkeling*

Mede door de voortdurende kredietcrisis heerste op de aandelenbeurzen in Europa in de tweede helft van 2007 een gedrukte stemming, waaraan ook ons aandeel zich helaas niet kon onttrekken. De beurskoers van het aandeel BAM is in 2007 met circa 10 procent gestegen. Hiermee heeft ons aandeel beter gepresteerd dan de Midkap (minus 3 procent) en de sectoren Bouw Nederland (minus 20 procent) en Bouw Europa (minus 1 procent).

### *Duurzaamheidsverslag*

Niet alleen in financieel opzicht is 2007 voor BAM voorspoedig verlopen. Zo hebben onze inspanningen om de veiligheid op onze projecten te verbeteren voor het vierde jaar op rij resultaat. Echter, er blijft noodzaak tot verdere verbetering van onze veiligheidsprestaties. Het belang dat wij toekennen aan veiligheid en aan andere aspecten van duurzaam of maatschappelijk verantwoord ondernemen rechtvaardigt een uitgebreidere verslaggeving dan past binnen het financiële jaarrapport. Om zo transparant mogelijk over duurzaamheidsaspecten of maatschappelijk verantwoord ondernemen te kunnen rapporteren, brengt BAM een separaat duurzaamheidsverslag uit.

### *Voorkeurswerkgever*

BAM heeft uitgesproken de voorkeurswerkgever in de bouwsector te willen zijn. Gezien de loyaliteit van onze medewerkers en de aantrekkingskracht op nieuwe

medewerkers geeft BAM aan de rol als werkgever een goede invulling. Een van de terreinen waarop wij zeker nog winst kunnen boeken, is 'de vrouw in de bouw'.

Wij streven naar een evenwichtiger verdeling tussen mannen en vrouwen, ook in leidinggevende posities. Bij alle aandacht voor cultuurverandering en innovatie in onze sector, wil BAM goede mogelijkheden bieden bij het scheppen van carrièrekansen voor vrouwen. Wij hopen dat wij daar als Groep in 2008 een duidelijke stap zetten.

### *Verwachting*

Het gaat BAM goed. En onze gehele organisatie – van bouwplaatsmedewerkers tot management – toont enorme inzet en groot enthousiasme om de prestaties verder te ontwikkelen en verbeteren. Wij zijn onze medewerkers daarvoor zeer erkentelijk. Koninklijke BAM Groep verwacht naar de huidige inzichten en mede gezien de kwaliteit van de orderportefeuille in 2008 een nettowinst te behalen van circa € 250 miljoen bij een omzet van circa € 9 miljard.

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 bij het kantore van de vennootschap.

Bunnik, 4 april 2008

**Ir. W.K. Wiechers**

*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 2007</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>Raad van commissarissen</b>	<b>4</b>
<b>Raad van bestuur</b>	<b>5</b>
<b>Herbenoeming externe accountant</b>	<b>6</b>
<b>Rondvraag</b>	<b>6</b>
<b>Sluiting</b>	<b>6</b>

## **Punt 1**

**Opening en mededelingen.**

## **Punt 2**

**Verantwoording over het boekjaar 2007.**

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

Verwezen wordt naar pagina 29 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 2007.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt de jaarrekening 2007 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.

Koninklijke BAM Groep streeft naar een dividendum uitkering op gewone aandelen 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 over 2007 vast te stellen op € 0,90 in contanten (2006: € 0,45) per gewoon aandeel. Het voorstel komt overeen met een pay-out percentage van 33,5 procent op basis van het nettoresultaat over 2007 van € 349,0 miljoen. Op basis van het aantal uitstaande gewone aandelen ultimo 2007, zal € 116,9 miljoen als dividend op de gewone aandelen worden uitgekeerd. Het niet uit te keren deel van € 232,1 miljoen zal worden toegevoegd aan de algemene reserves. Het dividendrendement op de gewone aandelen bedraagt 5,6 procent op basis van het dividendvoorstel en de slotkoers 2007 (2006: 3,1 procent).

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

## **Punt 5**

**Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2007.**

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 2007 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 2007.**

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 2007 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 gewone aandelen en preferente aandelen F;**
- b. Uitgifte respectievelijk het verlenen van rechten tot het nemen van preferente aandelen B;**
- c. Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht met betrekking tot gewone aandelen.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf 7 mei 2008 aan te wijzen als het bevoegde orgaan om:

- a. onder goedkeuring van de raad van commissarissen over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van 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;
- b. onder goedkeuring van de raad van commissarissen over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van cumulatief preferente aandelen B, tot een zodanig aantal aandelen als in het maatschappelijk kapitaal is begrepen;
- c. 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 worden elk afzonderlijk in stemming gebracht en 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 7 mei 2008 binnen de

grenzen van de wet en de statuten hetzij ter beurze, hetzij ondershands (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 10 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**

### **Raad van commissarissen.**

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

De vennootschap heeft middels een persbericht van 20 maart 2008 kennisgegeven van een vacature in de raad van commissarissen door het aftreden van de heer J.A. Dekker als commissaris van de vennootschap wegens het aflopen van de termijn van zijn benoeming.

In het persbericht werd tevens kennisgegeven van het voornemen van de raad van commissarissen om de heer Dekker 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 Dekker voor te dragen om door de algemene vergadering van aandeelhouders als commissaris van de vennootschap te worden herbenoemd.

De heer Dekker beschikt als voormalig bestuurder van een grote onderneming over veel ervaring en deskundigheid op het gebied van leidinggeven, directievoering en organisatie. Zijn technische achtergrond past voorts goed bij een onderneming als de vennootschap. Daarbij is de heer Dekker zeer goed bekend met de bouwsector en met de vennootschap in het bijzonder.

De centrale ondernemingsraad heeft met betrekking tot de vacature die ontstaat door het aftreden van de heer Dekker 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 Dekker met volle inzet aan de werkzaamheden van de raad heeft deelgenomen, daaraan, mede als voorzitter van de auditcommissie, 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 herbenoeming van de heer Dekker 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 Dekker is als natuurkundig ingenieur afgestudeerd aan de Technische Universiteit Delft. De heer Dekker is zijn loopbaan in 1964 begonnen bij AKZO, waar hij werkzaam is geweest op het gebied van research en productie en vervolgens als internationaal projectmanager en als general manager van een dochteronderneming in Nigeria. In 1981 trad de heer Dekker toe tot de leiding van GTI Holding als voorzitter van de directie, welke functie hij tot 1995 bekleedde. In 1995 werd de heer Dekker voorzitter raad van bestuur van TNO. Deze functie bekleedde hij tot aan het bereiken van zijn pensioengerechtigde leeftijd in 2003. De heer Dekker is thans voorzitter van het KIVI NIRIA (Koninklijk Instituut van Ingenieurs). De heer Dekker bekleedt de volgende nevenfuncties: lid raad van commissarissen ASML; bestuurslid De Baak; bestuurslid Stichting Continuïteit Ctac; bestuurslid Stichting Continuïteit KBW; voorzitter bestuur Syntens; enkele functies in de gezondheidszorg. De heer Dekker is in 2000 benoemd en in 2004 herbenoemd tot commissaris van de vennootschap. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit en is thans 68 jaar. De heer Dekker bezit geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

#### **b. Vaststelling bezoldiging leden raad van commissarissen.**

De aandeelhoudersvergadering van 16 mei 2003 heeft de jaarlijkse beloning van de leden van de raad van commissarissen 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, welke opslag sedert de aandeelhoudersvergadering van 9 mei 2005 geldt voor elke commissaris die lid is van een door de raad ingestelde commissie met een maximum van één opslag per commissaris.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld om de in 2003 vastgestelde beloning van leden van de raad van commissarissen aan te passen. De sinds 2003 gerealiseerde groei heeft de vennootschap ingrijpend veranderd. Dit rechtvaardigt een aanpassing van de beloning. Voorgesteld wordt om de jaarlijkse beloning van de leden van de raad met ingang van 1 januari 2008 te verhogen met € 10.000,-. De hiervoor genoemde opslag voor het lidmaatschap van de commissies van de raad van commissarissen blijft ongewijzigd. De raad van commissarissen is van mening dat met deze aanpassing de beloning op een niveau komt dat beter is afgestemd op dat van andere vennootschappen die qua aard en omvang vergelijkbaar zijn met de Groep.

### **Punt 10**

#### **Raad van bestuur.**

#### **Kennisgeving voorgenomen herbenoeming en benoeming leden raad van bestuur.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geïnformeerd over het voornemen van de raad van commissarissen om de heer J. Ruis met ingang van 7 mei 2008 te herbenoemen tot lid van de raad van bestuur en cfo van de vennootschap voor een periode van vier jaar. De raad van commissarissen heeft, mede na gevoerde gesprekken met de leden van de raad van bestuur, geconstateerd dat de heer Ruis op een voortreffelijke manier invulling geeft aan de functie van cfo en over grote kennis van zaken beschikt op financieel terrein en met betrekking tot de bouwsector.

De heer Ruis trad in 1971 in dienst van BAM en was werkzaam in diverse financiële functies.

De heer Ruis is sinds 2004, voor een termijn van vier jaar, lid raad van bestuur van de vennootschap (chief financial officer). Hij heeft de Nederlandse nationaliteit en is 57 jaar.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorts geïnformeerd over het voornemen van de raad van commissarissen om de heer R.P. van Wingerden met ingang van 7 mei 2008 te benoemen tot lid van de raad van bestuur van de vennootschap voor een periode van vier jaar.

De heer Van Wingerden trad in 1988 in dienst van de Groep en was werkzaam in een aantal managementfuncties bij werkmaatschappijen van BAM. Hij bekleedt thans de positie van voorzitter van de directie van BAM Woningbouw. De heer Van Wingerden beschikt over veel leidinggevende ervaring binnen het bouwbedrijf, opgedaan zowel in het binnen- als in het buitenland. De heer Van Wingerden heeft de Nederlandse nationaliteit en is 46 jaar.

De belangrijkste elementen uit de arbeidsovereenkomst van de heer Ruis en van de heer Van Wingerden liggen bij de vennootschap ter inzage van aandeelhouders en zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap.

## **Punt 11**

### **Herbenoeming externe accountant.**

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt verzocht PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te benoemen tot de externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2008.

De raad van commissarissen heeft, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2007 en aan de hand van een rapportage van de raad van bestuur en de auditcommissie terzake, de relatie met de externe accountant beoordeeld.

Op basis van bovenstaande beoordelingen en de goede ervaringen die de raad van commissarissen met de externe accountant heeft, en gezien diens expertise van de bouwwereld in zijn algemeenheid en van Koninklijke BAM 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 2008 van Koninklijke BAM Groep.

## **Punt 12**

### **Rondvraag.**

## **Punt 13**

### **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