

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

**Jaarrekening en dividendvoorstel**

Hierbij leggen wij de door de raad van bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2008 aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter vaststelling voor.

De jaarrekening is door de externe accountant, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., gecontroleerd; de goedkeurende accountantsverklaring is op pagina 171 van het jaarrapport opgenomen. De jaarrekening is door de raad van commissarissen met de raad van bestuur in aanwezigheid van de externe accountant besproken. De raad van commissarissen is van oordeel dat de jaarrekening en het verslag van de raad van bestuur een goede basis vormen voor de verantwoording die de raad van bestuur aflegt voor het gevoerde bestuur en de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht op het gevoerde bestuur. De leden van de raad van commissarissen hebben de jaarrekening ondertekend ter voldoening aan hun wettelijke verplichting op grond van artikel 2:101 lid 2 BW.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009 wordt voorgesteld het dividend over het boekjaar 2008 vast te stellen op €0,50 (2007: €0,90) in contanten per gewoon aandeel. Op de converteerbare preferente aandelen F wordt een contant dividend uitgekeerd van €0,37086 per aandeel. Op de niet-converteerbare preferente aandelen F wordt een contant dividend uitgekeerd van €0,38346 per aandeel.

**Samenstelling raad van commissarissen**

Op 7 mei 2008 werd de heer J.A. Dekker door de algemene vergadering van aandeelhouders voor een periode van vier jaar herbenoemd tot lid van de raad van commissarissen van de vennootschap.

In 2009 is de heer A. Baar aan de beurt om af te treden als lid van de raad van commissarissen wegens het aflopen van zijn benoemingstermijn.

Indien de algemene vergadering van aandeelhouders geen aanbevelingen doet, heeft de raad van commissarissen het voornemen de heer Baar voor te dragen om op 21 april 2009 door de algemene vergadering van

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

aandeelhouders als commissaris van de vennootschap voor een periode van vier jaar te worden herbenoemd. De heer Baar beschikt als voormalig bestuurder van een groot bouwconcern over veel ervaring en deskundigheid op het gebied van het geven van leiding aan een grote organisatie. Voorts is zijn deskundigheid op het gebied van de bouwnijverheid voor de vennootschap van belang. De heer Baar heeft als leidinggevende in deze branche een zeer goed inzicht in onder meer de sociale en organisatorische aspecten die bij een groot bouwconcern aan de orde komen.

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

Vanwege zijn benoeming tot premier van België is de heer H. van Rompuy op 30 december 2008 afgetreden als lid van de raad van commissarissen, waarvan hij sedert mei 2001 deel uitmaakte. De heer Van Rompuy is een zeer gewaardeerd commissaris van de vennootschap geweest, onder meer 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 vanwege zijn deskundigheid op het gebied van sociale en maatschappelijke ontwikkelingen. De raad van commissarissen en de raad van bestuur zijn de heer Van Rompuy zeer erkentelijk voor zijn grote betrokkenheid bij de Groep en voor de deskundige en waardevolle invulling die hij aan zijn commissariaat bij de vennootschap heeft gegeven.

Eenzijds met grote spijt en anderzijds met gepaste trots, gezien de belangrijke positie voor zijn land, heeft de vennootschap afscheid van de heer Van Rompuy als commissaris genomen.

Ter vervulling van de in de raad ontstane vacature door het aftreden van de heer Van Rompuy heeft de raad van commissarissen het voornemen, indien de algemene vergadering van aandeelhouders geen aanbevelingen doet, de heer H. Scheffers voor te dragen om op 21 april 2009 door de algemene vergadering van aandeelhouders als commissaris van de vennootschap voor een periode van vier jaar te worden benoemd. De heer Scheffers beschikt als voormalig bestuurder over veel ervaring en deskundigheid op het gebied van het geven van leiding aan een grote

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

organisatie. Hij heeft tevens leidinggevende functies vervuld bij internationaal opererende ondernemingen. Daarnaast beschikt hij als voormalig CFO over veel kennis en ervaring op financieel-administratief en accounting gebied, opgedaan bij grote organisaties.

De centrale ondernemingsraad heeft met betrekking tot deze vacature laten weten geen gebruik te maken van het (versterkte) recht van aanbeveling om personen aan te bevelen om ter benoeming als commissaris te worden voorgedragen.

De raad van commissarissen bestond gedurende het boekjaar 2008 uit zes leden. De raad van commissarissen is van mening dat een aantal van zes tot zeven leden in de huidige omstandigheden als passend kan worden aangemerkt, gegeven de omvang en het internationale karakter van de Groep.

De raad kent een profielschets, die voor aandeelhouders ter inzage ligt ten kantore van de vennootschap en die is gepubliceerd op de website van de vennootschap. Deze profielschets is in het kader van de aanbevelingen van de Nederlandse corporate governance code (hierna 'de code') met aandeelhouders besproken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2005. De raad van commissarissen heeft de profielschets begin 2009 nader beoordeeld in het licht van de vanaf 1 januari 2009 geldende gewijzigde code. De aangepaste profielschets zal in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009 met aandeelhouders worden besproken.

Naar het oordeel van de raad is de samenstelling van de raad evenwichtig en in lijn met de huidige profielschets van de raad. De leden beschikken over de ervaring die nodig is om goed te kunnen functioneren bij een groot, internationaal opererend bouwconcern, zijn elk in staat om de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen, ten opzichte van de andere leden van de raad en de leden van de raad van bestuur kritisch en onafhankelijk te handelen, invulling te geven aan de wettelijke en statutaire taken van de raad van commissarissen en de raad van bestuur gevraagd en ongevraagd advies te geven en met raad ter zijde te staan.

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

De raad kent in zijn midden een financieel expert met ervaring op financieel-administratief en accounting gebied bij een beursvennootschap. De raad hanteert voor zijn samenstelling daarnaast onder meer als specifieke criteria: breed algemeen inzicht in het ondernemerschap, deskundigheid op het gebied van de bouwnijverheid, deskundigheid op het gebied van leidinggeven aan grote (internationale) ondernemingen en deskundigheid op sociaal en maatschappelijk terrein.

Het rooster van aftreden van de raad van commissarissen is opgenomen op pagina 29 van het jaarrapport en is tevens gepubliceerd op de website van de vennootschap.

Commissarissen kunnen, in navolging van de code, in beginsel maximaal drie termijnen van vier jaar aanblijven. Herbenoemingen worden vanzelfsprekend telkens aan aandeelhouders voorgelegd.

De personalia van de commissarissen zijn als onderdeel van dit bericht, vermeld op pagina 28 en 29 van het jaarrapport.

De aandeelhoudersvergadering van 7 mei 2008 heeft de jaarlijkse beloning van leden van de raad van commissarissen vastgesteld op € 50.000,- voor de voorzitter, € 45.000,- voor de vice-voorzitter en € 40.000,- voor de overige leden van de raad, met een opslag van € 5.000,- voor elke commissaris die lid is van een door de raad ingestelde commissie, met een maximum van één opslag per commissaris. De aandeelhoudersvergadering heeft voorts ingestemd met het voorstel van de vennootschap om de bezoldiging van leden van de raad van commissarissen voor een aandeelhoudersvergadering alleen dan te agenderen ingeval van voor te stellen wijzigingen in deze bezoldiging. De honorering van de leden van de raad van commissarissen is niet afhankelijk van de resultaten van de vennootschap, noch van een change of control in de vennootschap.

De leden van de raad onderhouden geen andere zakelijke relaties met de onderneming. Naar het oordeel van de raad van commissarissen is voldaan aan het vereiste van de bepaling van de code met betrekking tot onafhankelijkheid. De vennootschap heeft in de heer Van Vonno, als oud-

## Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.

voorzitter en voormalig lid van de raad van bestuur van de vennootschap, één commissaris die niet onafhankelijk is in de zin van de code, hetgeen in overeenstemming is met de code.

Geen der commissarissen heeft meer dan vijf commissariaten bij Nederlandse beursvennootschappen. Er is de raad van commissarissen niet gebleken van enig tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en leden van de raad van commissarissen, dan wel tussen de vennootschap en natuurlijke of rechtspersonen die ten minste 10 procent van de aandelen in de vennootschap houden.

### Raad van bestuur

De raad van bestuur bestond in het boekjaar tot de algemene vergadering van 7 mei 2008 uit vier leden en vervolgens, na de benoeming van de heer R.P. van Wingerden, uit vijf leden. Een raad van bestuur bestaande uit vier tot vijf leden wordt in de huidige omstandigheden, mede ook gezien de omvang en het internationale karakter van de Groep, passend geacht.

Per 7 mei 2008 werd de heer J. Ruis, chief financial officer binnen de raad van bestuur, herbenoemd tot cfo en lid van de raad van bestuur van de vennootschap voor een periode van vier jaar.

Per 21 april 2009 zal de heer P.B. Brooks met pensioen gaan en aftreden als lid van de raad van bestuur. De heer Brooks is gedurende een periode van ruim veertig jaar werkzaam geweest bij BAM Nuttall. 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 BAM Nuttall. In 2004 volgde zijn benoeming tot CEO van BAM Nuttall en van de Britse werkmaatschappij HBG Construct. De heer Brooks maakte sedert 2007 deel uit van de raad van bestuur van de vennootschap en leverde met zijn grote ervaring van de Britse bouwmarkt een belangrijke rol bij de aansturing van de werkmaatschappijen die actief zijn in het Verenigd Koninkrijk, Ierland en op markten buiten Europa. De raad van commissarissen is de heer Brooks zeer erkentelijk voor zijn waardevolle bijdrage aan de Groep.

De raad van commissarissen is voornemens de heer M.J. Rogers, thans directievoorzitter van de Britse werkmaatschappij BAM Nuttall, per 21 april

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

2009 te benoemen tot lid van de raad van bestuur van de vennootschap voor een periode van vier jaar.

De raad van commissarissen heeft ook in het boekjaar 2008 het functioneren van de raad van bestuur en van de individuele leden van die raad geëvalueerd. De raad van commissarissen is van mening dat de raad van bestuur in 2008 goed heeft gefunctioneerd, hetgeen ook tot uitdrukking komt in de goede operationele resultaten van de vennootschap in het boekjaar 2008.

Een zelfde vaststelling geldt voor de individuele leden van de raad van bestuur.

De leden van de raad van bestuur worden benoemd voor een periode van vier jaar. Zij treden af na afloop van de eerstvolgende jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te houden in het vierde jaar na het jaar van benoeming. De contractuele afspraken met vóór inwerkingtreding van de code benoemde leden van de raad van bestuur worden gerespecteerd; hun benoeming geldt voor onbepaalde tijd.

Het rooster van aftreden van de raad van bestuur is opgenomen op pagina 30 van het jaarrapport en is tevens gepubliceerd op de website van de vennootschap.

Het reglement van de raad van bestuur is gepubliceerd op de website van de vennootschap.

De bezoldiging van de leden van de raad van bestuur is vermeld op pagina 23 van het jaarrapport.

De leden van de raad van bestuur houden geen commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen.

Er is de raad van commissarissen niet gebleken van enig tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en leden van de raad van bestuur.

### **Werkzaamheden raad van commissarissen**

De raad van commissarissen heeft in het verslagjaar zes keer in aanwezigheid van de raad van bestuur vergaderd. Daarnaast heeft de raad van commissarissen een aantal keren vergaderd buiten aanwezigheid van de raad van bestuur. Er werd vrijwel steeds voltallig vergaderd. In de vergaderingen van de raad van commissarissen is telkens verslag gedaan van hetgeen is besproken in vergaderingen van de commissies uit de raad. Voorts is door de raad van bestuur telkens een toelichting gegeven op de gang van zaken, de financiële situatie en de marktontwikkelingen bij en risico's van de werkmaatschappijen, een en ander aan de hand van het operationele plan van het lopende boekjaar. Daarnaast zijn aan de orde gekomen onderwerpen als de jaarstukken 2007, de kwartaalstukken 2008, het reserverings- en dividendbeleid en het dividendvoorstel over het jaar 2007, corporate governance, het belang van maatschappelijk verantwoord ondernemen voor de Groep, de verschillende effecten van IFRS (International Financial Reporting Standards) op de financiële rapportages van de Groep, de bestaande beschermingsconstructie van de Groep, de binnen de Groep aanwezige compensabele verliezen en de belangrijkste claims en juridische procedures waarbij onderdelen van de Groep zijn betrokken. Voorts is de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders voorbereid en nabesproken. De raad van commissarissen heeft zijn goedkeuring gehecht aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen ten behoeve van deze vergadering.

De raad van commissarissen heeft goedkeuring gegeven aan het operationeel plan 2009, waarin opgenomen de financiële doelstellingen van de Groep, de strategie die moet leiden tot het realiseren van die doelstellingen en de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd. Voorts heeft de raad van commissarissen, in verband met het toetreden van de heer Van Wingerden tot de raad van bestuur, een herziene taakverdeling van de raad van bestuur goedgekeurd.

In vervolg op de in het boekjaar 2006 besproken en goedgekeurde strategische agenda 2007-2009 heeft de raad van commissarissen aandacht gegeven aan een aantal aspecten van deze agenda, waaronder de portfolio, de synergie en de toekomstige structuur van de Groep. Voor

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

een uiteenzetting van de strategische agenda van de Groep wordt verwezen naar pagina 8 van het jaarrapport.

De vergaderingen buiten aanwezigheid van de raad van bestuur waren onder meer gewijd aan het eigen functioneren van de raad van commissarissen (zowel als geheel als van de individuele leden) en van de afzonderlijke commissies van de raad, de samenstelling en de profielschets van de raad van commissarissen, de relatie tot de raad van bestuur, de samenstelling en beoordeling van de raad van bestuur (zowel als geheel als van de individuele leden) en de honorering, waaronder de vaststelling van het variabele deel daarvan, van de leden van de raad van bestuur. De beoordeling van het functioneren van de raad van commissarissen en de individuele leden van deze raad heeft onder meer plaatsgevonden aan de hand van een door de selectie- en benoemingscommissie gehouden enquête onder de leden van de raad van commissarissen. De beoordeling van het functioneren van de raad van bestuur en de individuele leden van deze raad heeft mede plaatsgevonden op basis van, door de selectie- en benoemingscommissie gevoerde, gesprekken met elk van de leden van de raad van bestuur. De resultaten zijn door de raad van commissarissen buiten aanwezigheid van de raad van bestuur besproken.

Voorts heeft de raad van commissarissen, na voorbereiding door de remuneratiecommissie, aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel gedaan tot aanpassing van de honorering van leden van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen heeft het door de remuneratiecommissie voorbereide remuneratierapport opgemaakt. Het remuneratierapport is als onderdeel van het bericht van commissarissen vermeld op pagina 23 van het jaarrapport.

Bij de kwartaalvergaderingen werd door de raad van commissarissen – als gebruikelijk – aan de hand van schriftelijke rapportages en daarbij gegeven toelichtingen gesproken over de gang van zaken en de vooruitzichten van zowel de Groep als geheel als van de respectievelijke sectoren en de werkmaatschappijen van de Groep afzonderlijk. Daarbij is onder meer aandacht besteed aan de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming, de interne beheersings- en controlesystemen, alsook de

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

uitkomsten van de beoordeling van de raad van bestuur met betrekking tot deze systemen. De weerslag van hetgeen daarover in de vergaderingen van de raad van commissarissen aan de orde is gekomen is elders in het jaarrapport vermeld, onder meer op pagina 48 en volgende.

De raad heeft zich ervan vergewist dat de Groep beschikt over interne risicobeheersings- en controlesystemen, over handleidingen voor de inrichting van de financiële verslaggeving en de voor de opstelling daarvan te volgen procedures en over een systeem van monitoren en rapporteren. Naar aanleiding van de crisis op de financiële markten en de gevolgen daarvan op de economie heeft de raad van commissarissen met de raad van bestuur verschillende malen gesproken over de mogelijke effecten van deze crisis op de Groep en over te nemen maatregelen. In dat verband is onder meer gesproken over het geïnvesteerd vermogen in vastgoed, de afname van de verkoop van woningen uit eigen ontwikkeling en de aanwezige financieringsruimte van de Groep.

Vanwege het feit dat het Verenigd Koninkrijk binnen Europa als eerste werd geconfronteerd met de gevolgen van de financiële crisis, heeft de raad van commissarissen, mede om kennis te nemen van aldaar opgedane ervaringen, in een speciale vergadering met de directies van de werkmaatschappijen in het Verenigd Koninkrijk gesproken over de gevolgen van de financiële crisis voor deze werkmaatschappijen en over de wijze waarop deze werkmaatschappijen zich aanpassen aan de verslechterende marktomstandigheden.

De raad van commissarissen heeft meerdere malen met de raad van bestuur van gedachten gewisseld over het werkkapitaal, het liquiditeitsniveau, de vermogenspositie en de solvabiliteit van de Groep. Ook heeft de raad van commissarissen met de raad van bestuur gesproken over de voorwaarden van de geldende financieringsconvenanten en over de noodzaak van een goodwill impairment.

Aan de orde zijn verder gekomen de ontwikkeling van de markten waarin de Groep actief is, management development en de kwaliteit van het management. Gedurende het boekjaar heeft de raad van commissarissen zich zowel door de raad van bestuur als door de externe accountant

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

wederom regelmatig op de hoogte laten stellen van de gang van zaken bij de werkmaatschappijen.

De raad van commissarissen heeft ook dit boekjaar speciaal stilgestaan bij de ontwikkeling van de vastgoed en pps-activiteiten van de Groep.

De raad van commissarissen heeft kennisgenomen van de verslagen van de externe accountant en van de managementletter over het boekjaar 2007 en heeft deze stukken besproken met de externe accountant en de raad van bestuur. Tevens heeft de raad van commissarissen de opvolging van de bevindingen van de externe accountant met de raad van bestuur besproken. Voorts heeft de raad van commissarissen de relatie met de externe accountant beoordeeld en het voorstel aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorbereid om Pricewaterhouse-Coopers te belasten met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2008. In het boekjaar heeft tevens een vierjaarlijkse beoordeling van het functioneren van de externe accountant plaatsgevonden.

In een aantal vergaderingen heeft de raad van commissarissen met de raad van bestuur van gedachten gewisseld over het 21,5% belang dat de vennootschap heeft in baggerbedrijf Van Oord. De raad van commissarissen heeft zijn goedkeuring gehecht aan het voorstel van de raad van bestuur om de mogelijkheden tot verkoop van het belang in Van Oord te onderzoeken. De gesprekken met de mede-aandeelhouders in Van Oord zijn vanwege de financiële crisis in de tweede helft van het boekjaar opgeschort. De vennootschap handhaaft het voornemen om het minderheidsbelang in Van Oord te verkopen. Vanuit de raad van commissarissen wordt deze voorgenomen verkoop begeleid door een ad hoc commissie bestaande uit de voorzitter en de heer Van Vonno.

Op verzoek van de vennootschap bekleedt de heer Van Vonno een commissariaat bij Van Oord bv. Gedurende de periode dat met betrokken partijen over de verkoop van het 21,5% belang van BAM in Van Oord werd gesproken, heeft de heer Van Vonno zijn werkzaamheden als commissaris van Van Oord opgeschort, daarmee een mogelijk tegenstrijdig belang voorkomend.

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

De raad van commissarissen heeft verder zijn goedkeuring gehecht aan de verwerving van de Belgische installatiegroep FED, het in telecommunicatie gespecialiseerde Nederlandse bedrijf Digacom en aan het uitoefenen door de vennootschap per 1 februari 2009 van de calloptie op het resterende belang van 49% in AM, dat wordt gehouden door een bankenconsortium. De raad van commissarissen heeft voorts ingestemd met de verkoop van Fort Unitbouw.

De raad van commissarissen heeft met de raad van bestuur in september 2008 een meerdaags bezoek gebracht aan de Belgische werkmaatschappijen en bij die gelegenheid van gedachten gewisseld met de directies van die ondernemingen. De raad van commissarissen brengt elk jaar een bezoek aan werkmaatschappijen van de Groep. Voorts vindt van tijd tot tijd een werkbezoek plaats aan een van de Nederlandse bedrijven. Zo werd in februari 2008 een bezoek gebracht aan AM.

De raad van commissarissen heeft ingestemd met de verlening door de vennootschap aan Stichting Aandelenbeheer BAM Groep van het recht om in gevolge artikel 2:346 sub c BW een verzoekschrift in te dienen bij de Ondernemingskamer als bedoeld in artikel 2:345 BW [recht van enquête].

De raad van commissarissen heeft met de raad van bestuur enige malen overleg gevoerd over het structuurregime.

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

Een wisselende delegatie uit de raad van commissarissen nam ook dit jaar deel aan twee overlegvergaderingen met de centrale ondernemingsraad.

De gebruikelijke jaarlijkse informele bijeenkomst van de raad van

commissarissen en raad van bestuur met de centrale ondernemingsraad heeft plaatsgevonden in september 2008.

### **Reglement en commissies van raad van commissarissen**

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

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

De auditcommissie bestaat uit de heren Abrahamsen, Dekker en Van Vonno, waarvan de heer Dekker als voorzitter. De samenstelling van de auditcommissie is in overeenstemming met de bepalingen van de code. De auditcommissie ondersteunt onder meer op de hiernavolgende terreinen de raad van commissarissen bij de uitoefening van zijn taak en bereidt de besluitvorming van de raad van commissarissen ter zake voor.

De auditcommissie beoordeelt onder meer:

- de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- de financiële informatieverschaffing door de vennootschap, waaronder de jaarrekening, de kwartaalcijfers en het proces van totstandkoming van deze informatie;
- de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de externe accountant;

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

- het auditproces en het auditplan;
- de relatie met de externe accountant;
- het proces waarmee de vennootschap de naleving van wet- en regelgeving en de eigen gedragscode bewaakt;
- het beleid met betrekking tot belastingplanning;
- de toepassing van de informatie- en communicatietechnologie;
- de financiering van de Groep en
- de financieel-administratieve organisatie.

De commissie kwam in het afgelopen boekjaar viermaal bijeen. In elk van deze vergaderingen was de externe accountant (deels) aanwezig. Tevens waren op uitnodiging aanwezig de voorzitter en de chief financial officer van de raad van bestuur. De belangrijkste onderwerpen die in deze vergaderingen aan de orde zijn gekomen, betroffen de financiële rapportage van de jaarcijfers 2007, de kwartaalcijfers 2008, de management letter 2007, de opvolging van de aanbevelingen van de externe accountant, de risico's en risicobeheersings- en controlesystemen onder meer met betrekking tot projectontwikkeling, publiekprivate samenwerking en de ontwikkelingen bij de Duitse werkmaatschappijen, het dividendbeleid, de belastingplanning van de Groep, de werkzaamheden en de bezoldiging van en de relatie met de externe accountant, het auditplan 2008, het operationeel plan 2009, het ict-beleid, de financiering en solvabiliteit van de Groep, de ratio's in de financieringsovereenkomsten, de bancaire relaties, de ontwikkeling van het werkkapitaal en liquiditeitsniveau, de binnen de Groep aanwezige compensabele verliezen met name in Duitsland, de financieel-administratieve organisatie, enige effecten van IFRS op de financiële rapportage, waaronder de verantwoording van goodwill bij acquisities en een eventuele goodwill impairment.

De auditcommissie heeft voorts in een extra vergadering met de voorzitter en de chief financial officer van de raad van bestuur overleg gevoerd over de te verwachten gevolgen van de financiële crisis voor de Groep.

De auditcommissie heeft met de externe accountant eenmaal buiten aanwezigheid van de raad van bestuur overleg gevoerd en heeft aan de raad van commissarissen gerapporteerd over de relatie met de externe accountant, welke rapportage dit jaar tevens een vierjaarlijkse beoordeling van het functioneren van de externe accountant inhield.

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

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

De remuneratiecommissie is onder meer belast met het doen van voorstellen aan de raad van commissarissen met betrekking tot het bezoldigingsbeleid van de vennootschap, alsmede de bezoldigingsstructuur, de hoogte van de bezoldiging en de arbeidsvoorwaarden van leden van de raad van bestuur en de honorering van leden van de raad van commissarissen. De commissie overlegt verder met de voorzitter van de raad van bestuur over het arbeidsvoorwaardenbeleid voor de directies van werkmaatschappijen en daarmee, wat functieniveau betreft, gelijk te stellen functionarissen. Voorts doet de remuneratiecommissie een voorstel voor een remuneratierapport, waarin verslag wordt gedaan van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in de praktijk is gebracht.

De remuneratiecommissie kwam in het afgelopen boekjaar viermaal bijeen. In deze vergaderingen is de voorzitter van de raad van bestuur aanwezig geweest. De leden van de commissie hebben buiten vergadering een aantal malen onderling overleg gevoerd.

De remuneratiecommissie heeft een voorstel gedaan voor het bezoldigingsbeleid van de vennootschap voor de jaren 2008 en volgende. De commissie heeft ten behoeve van de raad van commissarissen een voorstel voorbereid tot aanpassing van de beloning van commissarissen van de vennootschap.

De remuneratiecommissie heeft voorts gesproken over de voorwaarden met betrekking tot de bezoldiging van de directies van werkmaatschappijen en stafdirecteuren. De commissie heeft een voorstel gedaan aan de raad van commissarissen met betrekking tot de beloning van de leden van de raad van bestuur en met betrekking tot de criteria voor de variabele beloning 2009

Vooruitlopende op de definitieve tekst van de Nederlandse corporate governance code 2008 heeft de remuneratiecommissie kennisgenomen van een overzicht van voorgestelde wijzigingen van de tekst van de bezoldigingsparagraaf van de code en daarover van gedachten gewisseld.

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

Voorts heeft de remuneratiecommissie het remuneratierapport voorbereid. De remuneratiecommissie heeft in het boekjaar geen gebruik gemaakt van externe adviseurs.

De selectie- en benoemingscommissie bestaat uit de heren Baar en Wiechers, waarvan de heer Wiechers als voorzitter. De selectie- en benoemingscommissie is onder meer belast met het doen van voorstellen aan de raad van commissarissen met betrekking tot:

- selectiecriteria en benoemingsprocedures inzake commissarissen en leden van de raad van bestuur;
- omvang en samenstelling van de raad van commissarissen en raad van bestuur en een profielschets van de raad van commissarissen;
- de beoordeling van het functioneren van individuele commissarissen en leden van de raad van bestuur;
- (her)benoemingen van leden van de raad van commissarissen en leden van de raad van bestuur;
- aanvaarding door een lid van de raad van bestuur van het lidmaatschap van de raad van commissarissen van een beursgenoteerde vennootschap;
- tegenstrijdige belangen die kunnen ontstaan bij de aanvaarding door leden van de raad van commissarissen van andere functies.

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

De selectie- en benoemingscommissie is in het afgelopen boekjaar éénmaal bijeengekomen. De leden van de commissie hebben buiten vergadering een aantal malen onderling overleg gevoerd.

De commissie heeft in het boekjaar gesproken over de huidige en toekomstige omvang en samenstelling van de raad van commissarissen en de raad van bestuur. De commissie heeft voorts een enquête onder de leden van de raad van commissarissen gehouden in het kader van de beoordeling van het functioneren van de raad van commissarissen en de individuele commissarissen. Met de leden van de raad van bestuur werden door de commissie in het kader van de beoordeling van de raad van bestuur individuele gesprekken gevoerd.

## Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.

De commissie heeft in het boekjaar de herbenoeming van de heer Dekker tot lid van de raad van commissarissen, de herbenoeming van de heer Ruis tot lid van de raad van bestuur en de benoeming van de heer Van Wingerden tot lid van de raad van bestuur voorbereid.

### Corporate governance

De corporate governance structuur van de vennootschap werd in de algemene vergadering van aandeelhouders van 9 mei 2005 met aandeelhouders besproken, tijdens welke vergadering tevens de voorstellen om de statuten van de vennootschap in lijn te brengen met de code zijn goedgekeurd. De statuten werden kort daarop aangepast.

De raad van commissarissen heeft in het boekjaar 2008 de corporate governance structuur van de vennootschap wederom beoordeeld. Daarbij zijn ook de corporate governance inzichten van enkele institutionele investeerders aan de orde geweest. Een en ander heeft niet geleid tot substantiële wijzingen in de corporate governance structuur van de vennootschap. Met genoegen is geconstateerd dat de vennootschap in enige vergelijkende onderzoeken over dit onderwerp in Nederland een uitstekende score behaalt.

De raad van commissarissen en de raad van bestuur hebben de corporate governance structuur begin 2009 gezien in het licht van de vanaf 1 januari 2009 geldende gewijzigde Nederlandse corporate governance code. De corporate governance structuur van de vennootschap en de naleving van de aangepaste code zullen in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009 met aandeelhouders worden besproken.

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

Verwezen wordt naar de op pagina 37 van het jaarrapport gegeven toelichting met betrekking tot de naleving van de code uit 2004 door de vennootschap.

### **Externe accountant**

De raad van commissarissen heeft zich zowel bij de bespreking van de jaarcijfers 2007 als bij de bespreking van de halfjaarcijfers 2008 – als gebruikelijk – laten informeren door de externe accountant. De raad van commissarissen heeft daarbij vastgesteld dat de externe accountant de financiële informatie heeft ontvangen die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de kwartaal-, de halfjaar- en de jaarcijfers en aan de overige tussentijdse financiële berichten en in de gelegenheid is gesteld daarop te reageren. De externe accountant was aanwezig in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 7 mei 2008. De raad van commissarissen heeft, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2008 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 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 van 21 april 2008 wordt derhalve voorgesteld om PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. wederom te benoemen tot externe accountant, verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2009 van de Groep.

De raad van commissarissen heeft vastgesteld dat in 2008 de gevolgen van de financiële crisis slechts een beperkte invloed op de operationele activiteiten van de Groep hebben gehad. De gevolgen bleven weliswaar beperkt tot vooral de vastgoedactiviteiten en de verkoop van woningen uit eigen ontwikkeling, maar dat neemt niet weg dat deze gevolgen zich in het laatste kwartaal van het boekjaar op beide terreinen in alle hevigheid deden gelden.

Voor het jaar 2009 ziet het beeld er onzeker uit. Veel zal afhangen van hoe de economie zich in de loop van dit jaar zal ontwikkelen.

Gezien de goede operationele en financiële uitgangspositie van de Groep en mede gelet op de inzet en betrokkenheid van velen binnen het concern, heeft de raad van commissarissen er veel vertrouwen in dat Koninklijke BAM Groep in 2009 de crisis goed zal doorstaan.

**Bericht over het boekjaar 2008 van de raad van commissarissen aan aandeelhouders, te bespreken in de algemene vergadering van aandeelhouders van 21 april 2009.**

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

Bunnik, 4 maart 2009

Raad van commissarissen