

Bericht aan aandeelhouders

**Toelichting op de agenda van de jaarlijkse
algemene vergadering van aandeelhouders
van 3 mei 2006**

Inhoud

Opening en mededelingen	3
Verantwoording over het boekjaar 2005	3
Verlening decharge leden raad van bestuur	3
Verlening decharge commissarissen	3
Bespreking reserverings- en dividendbeleid	3
Vaststelling dividend	3
Uitgiftebevoegdheid raad van bestuur	3
Inkoopbevoegdheid raad van bestuur	4
Wijziging statuten	4
Raad van commissarissen	4
Raad van bestuur	6
Herbenoeming externe accountant	8
Rondvraag	8
Sluiting	8

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 2005 afgesloten. Koninklijke BAM Groep nv kijkt terug op een succesvol boekjaar 2005, waarin onze Groep bij een omzet van € 7,4 miljard een nettoresultaat heeft behaald van € 153,3 miljoen. Graag willen wij in het bijzonder dankzeggen aan onze aandeelhouders voor het vertrouwen en de steun, zoals die het afgelopen jaar – opnieuw – zijn gebleken uit de gunstige ontwikkeling van de beurskoers van ons aandeel binnen de Amsterdamse Midkap-index.

Voor het eerst leggen wij in ons jaarrapport financiële verantwoording af conform de International Financial Reporting Standards (IFRS). Dit betekent dat de opstelling van onze jaarrekening ingrijpend is gewijzigd en aanzienlijk is uitgebreid. Wij zijn in ons vorige jaarrapport, alsook bij de presentaties van onze kwartaalresultaten, al uitvoerig ingegaan op de consequenties van de toepassing van de IFRS-rapportagerichtlijnen op onze cijfers. Wij beogen hiermee, ook met het oog op de toekomst, al onze stakeholders goed inzicht te bieden in de financiële gang van zaken van onze Groep.

Relaties en medewerkers hebben eind 2005 afscheid genomen van dr.ir. W. van Vonno, die 23 jaar leiding heeft gegeven aan BAM. Bij diverse gelegenheden is gewezen op zijn grote verdiensten voor onze vennootschap. Wij zijn dankbaar voor de inspirerende en collegiale wijze waarop hij de ontwikkeling van BAM vorm heeft gegeven. Het was een voorrecht met hem te mogen samenwerken.

Koninklijke BAM Groep is een veelzijdige bouwonderneming. Dat blijkt uit de breedte van onze dienstverlening. De recente transactie met AM – na balansdatum – past daar uitstekend in.

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, 3 april 2006

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

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

Punt 1

Opening en mededelingen.

Punt 2

Verantwoording over het boekjaar 2005.

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

Verwezen wordt naar pagina 30 en volgende van het jaarrapport.

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

Verwezen wordt naar pagina 16 en volgende van het jaarrapport.

c. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2005.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt de jaarrekening 2005 ter vaststelling aangeboden.

Punt 3

Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2005.

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 gedurende het boekjaar 2005 de functie van lid van raad van bestuur van de vennootschap hebben bekleed.

Punt 4

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 2005.

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 gedurende het boekjaar 2005 de functie van commissaris van de vennootschap hebben bekleed.

Punt 5

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 dividend-uitkering 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 6

Vaststelling van het dividend.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt voorgesteld het dividend over het boekjaar 2005 vast te stellen op € 2,00 (2004: € 1,55) in contanten per gewoon aandeel.

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

Op basis van deze dividendvoorstellen zal, gemeten op basis van het aantal geplaatste aandelen per 31 december 2005, over 2005 in totaal circa € 53,8 miljoen aan aandeelhouders worden uitgekeerd. Ten opzichte van het nettoresultaat van € 153,3 miljoen resulteert dit voor gewone aandelen in een pay-out van circa 32 procent.

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.**

Voorgesteld wordt de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf 3 mei 2006 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 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 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. Zo is van de machtiging tot emitteren van aandelen in november 2005 gebruik gemaakt door 2.224.000 gewone aandelen uit te geven ter financiering van het openbaar bod op alle uitstaande aandelen en warrants van AM N.V.

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.

Voorgesteld wordt de raad van bestuur te machtigen voor een termijn van achttien maanden vanaf 3 mei 2006 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 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 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 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 in verband met splitsing aandeel.

De raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn van mening dat het wenselijk is om het aandeel van de vennootschap te splitsen. Voorgesteld wordt het aandeel te splitsen in de verhouding 1:5.

Met deze splitsing beogen de raad van bestuur en de raad van commissarissen de toegankelijkheid van het aandeel van de vennootschap voor een bredere groep investeerders te verhogen en daarmee de verhandelbaarheid te vergroten.

Als gevolg van de splitsing van het aandeel dienen de statuten van de vennootschap te worden gewijzigd. Voorgesteld wordt de statuten van de vennootschap te wijzigen, overeenkomstig het concept opgesteld door De Brauw Blackstone Westbroek, zoals dat op 3 april 2006, 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, met inachtneming van die wijzigingen die door het ministerie van Justitie worden verlangd, 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.

(Her)benoeming leden raad van commissarissen.

De vennootschap heeft met een persbericht van 15 september 2005 kennisgegeven van een vacature in de raad van commissarissen door het aftreden van de heer R.J.N. Abrahamsen als commissaris van de vennootschap wegens het aflopen van de termijn van zijn benoeming.

Tevens werd in dit persbericht kennisgegeven van het voornemen van de raad van commissarissen om de heer R.J.N. Abrahamsen en de heer W. van Vonno voor te dragen om tot commissaris van de vennootschap te worden benoemd.

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 de algemene vergadering van aandeelhouders de volgende voordrachten te doen.

De raad van commissarissen heeft het voornemen om de heer Abrahamsen voor te dragen om door de algemene vergadering van aandeelhouders als commissaris van de vennootschap te worden herbenoemd.

De heer Abrahamsen beschikt over grote financiële deskundigheid en ervaring als leidinggevende van een internationaal opererende onderneming.

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

Tevens heeft de raad van commissarissen het voornemen om de heer W. van Vonno, die per 1 januari 2006 in verband met zijn pensionering is teruggetreden uit de raad van bestuur van de vennootschap, voor te dragen om door de algemene vergadering van aandeelhouders als commissaris van de vennootschap te worden benoemd. De heer Van Vonno beschikt over grote kennis en ervaring met betrekking tot de vennootschap en de branche waarin de vennootschap werkzaam is.

Ten aanzien van deze benoeming geldt het in artikel 2:158 lid 6 Burgerlijk Wetboek bedoelde versterkte recht van aanbeveling. De centrale ondernemingsraad heeft met gebruikmaking van het versterkte recht van aanbeveling de heer Van Vonno aanbevolen om ter benoeming als commissaris te worden voorgedragen.

De raad van commissarissen heeft de voorgenomen voordrachten intern besproken en daarbij kennis genomen van het verslag van de voorzitter van de raad over zijn gesprek met elk der kandidaten. Commissarissen hebben vastgesteld dat de heer Abrahamsen 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 voorts van mening dat de heer van Vonno met zijn bijzondere kennis van de onderneming een waardevolle aanvulling zal betekenen voor de binnen de raad van commissarissen aanwezige

expertise. Commissarissen zijn mitsdien tot de conclusie gekomen dat de benoeming van beide heren 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 Abrahamsen is op 16 juli 1938 geboren en is thans 67 jaar oud.

De heer Abrahamsen is afgestudeerd econoom aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en heeft een jaar internationale economie gestudeerd aan de Universiteit van Wisconsin in de Verenigde Staten van Amerika.

De heer Abrahamsen heeft zijn werkzame leven grotendeels doorgebracht in de financiële wereld en is zijn loopbaan begonnen bij Nedbank Ltd in Johannesburg, Zuid-Afrika. In 1989 trad hij in dienst van de toenmalige Algemene Bank Nederland N.V. in Amsterdam. In 1994 verliet hij ABN Amro Bank in de functie van senior executive vice president van het directoraat General Global Clients en van het directoraat General Asset Management & Trust. In 1994 is de heer Abrahamsen in dienst getreden bij Koninklijke Luchtvaart Maatschappij als lid van de directie, in het bijzonder belast met het financiële beleid. Deze functie heeft hij bekleed tot aan het bereiken van zijn pensioen-gerechtigde leeftijd in 2001.

De heer Abrahamsen heeft de Nederlandse nationaliteit.

De heer Abrahamsen bekleedt de volgende neven-functies: lid raad van commissarissen ANP; lid raad van commissarissen Fluor Daniel; lid raad van commissarissen Havenbedrijf Rotterdam; lid raad van commissarissen Madurodam; voorzitter raad van commissarissen Optimix Vermogensbeheer; lid raad van commissarissen Pon Holdings; lid raad van commissarissen TNT Groep; voorzitter raad van commissarissen Trans Link Systems; lid raad van commissarissen Vitens.

De heer Abrahamsen is in 2002 benoemd tot commissaris van de vennootschap.

De heer Van Vonno is op 1 januari 1941 geboren en is thans 65 jaar oud.

De heer Van Vonno is in 1965 afgestudeerd als natuurkundig ingenieur en in 1968 gepromoveerd tot doctor in de technische wetenschappen, beide aan de Technische Universiteit Delft.

Van 1968 tot 1973 was de heer Van Vonno in dienst bij Raadgevend Technisch Bureau Van Heugten te Nijmegen.

Van 1973 tot 1982 was hij werkzaam bij Bredero te Utrecht als werkmaatschappijdirecteur en later als divisiedirecteur.

De heer Van Vonno werd in 1982 benoemd tot voorzitter raad van bestuur Koninklijke BAM Groep nv. Op 1 januari 2006 is de heer Van Vonno met pensioen gegaan. De heer Van Vonno heeft de Nederlandse nationaliteit.

De heer van Vonno bekleedt de volgende nevenfuncties: lid raad van commissarissen AM; president-commissaris Convest; lid raad van commissarissen Van Oord; lid raad van commissarissen Optimix Vermogensbeheer; bestuurslid Stichting Continuïteit ING Groep; bestuurslid NEN; lid investeringscommissie NPM Capital; arbiter Stichting Raad van Arbitrage voor Metaalnijverheid en -Handel; bestuurslid Vereniging van Effecten Uitgevende Ondernemingen (VEUO).

De heren Abrahamsen en Van Vonno bezitten geen aandelen in het kapitaal van Koninklijke BAM Groep.

Punt 11

Raad van bestuur.

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 2005 staat vermeld op pagina 25 en pagina 127 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 en de benodigde managementkwaliteiten 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 resultatenontwikkeling, 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 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 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 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 gebudgetteerde jaarresultaat van Koninklijke BAM Groep is hierbij bepalend. Indien het gebudgetteerde 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 er 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 waardecreatie voor aandeelhouders bevorderen, zoals bijvoorbeeld verdere groei in bepaalde marktsegmenten, risicobeheersing (waaronder veiligheid), ontwikkeling van medewerkers en kennismanagement. 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. Bij het realiseren van een marge op de Groepsomzet van 3,5 procent vóór belasting en vóór goodwillafschrijving in de periode 2005 tot en met 2007, zal 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. Dit langetermijnplan heeft een looptijd van drie jaar of zoveel korter als de beoogde marge wordt gerealiseerd waarna, onder nader te bepalen voorwaarden, een nieuwe cyclus start.

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.

Raad van bestuursleden vallen onder dezelfde pensioenregeling als de overige medewerkers met een aparte excedentregeling. 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 vijf 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.

Deze pensioenregeling wordt momenteel aangepast aan de nieuwe wetgeving per 1 januari 2006, waaronder de Wet VPL.

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 ongevallenverzekering, een autoregeling en een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering.

Koninklijke BAM Groep verstrekt geen leningen, garanties en dergelijke aan leden van de raad van bestuur, noch aan 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 – voorzover 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, directeuren 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

Vanaf 1 januari 2004 worden nieuwe leden van de raad van bestuur benoemd voor een periode van vier 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, voorafgaande aan zijn benoeming tot lid van de raad

van bestuur, binnen Koninklijke BAM Groep een lang dienstverband heeft opgebouwd.

Gelet op het langdurige dienstverband met de vennootschap van de heer J. Ruis is bij zijn eerste benoeming tot lid van de raad van bestuur een afvloeiingsregeling ter hoogte van € 800.000,- overeengekomen. Met de overige leden zijn geen afvloeiingsregelingen overeengekomen.

De arbeidsovereenkomsten van leden van de raad van bestuur zijn voor onbepaalde tijd. Nieuwe leden die van buiten het concern tot de raad van bestuur toetreden, krijgen een arbeidsovereenkomst voor een periode van vier jaren. 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 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 voorgesteld PricewaterhouseCoopers te benoemen tot de externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2006.

De raad van commissarissen heeft, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2005 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 2006 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