

Notulen

van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke BAM Groep nv, gevestigd te Bunnik, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op woensdag 6 november om 15.30 uur ten kantore van de vennootschap, Runnenburg 9 te Bunnik.

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter van de raad van commissarissen, de heer **Noy**, opent de buitengewone algemene vergadering en zit deze voor. **De voorzitter** heet de aanwezige aandeelhouders welkom, alsmede de vertegenwoordigers van de centrale ondernemingsraad.

De voorzitter deelt mee dat namens de raad van bestuur de heer **Van Wingerden** (CEO) en de heer **Den Houter** (CFO) aanwezig zijn en dat namens de raad van commissarissen de heer **Boon** (vicevoorzitter) en hijzelf aanwezig zijn.

De raad van commissarissen heeft op 20 februari 2019 aangekondigd dat, als gevolg van het aflopen van de tweede vierjaarstermijn, de heer **Wester** zijn functie in de raad van commissarissen zou neerleggen na afloop van de algemene vergadering van 17 april 2019. Op 10 september 2019 is middels een persbericht bekendgemaakt, dat de raad van commissarissen voornemens is de heer **Provoost** voor te dragen als nieuwe commissaris en dat hiervoor een buitengewone vergadering zou worden bijeengeroepen.

De voorzitter heet in het bijzonder de heer **Provoost** welkom. De voordracht komt aan de orde bij agendapunt 2 van deze vergadering, waarbij de heer **Provoost** in de gelegenheid zal worden gesteld zich voor te stellen aan de vergadering.

De voorzitter stelt vervolgens vast, dat de vergadering op 23 september 2019 is bijeengeroepen door plaatsing van de oproeping op de website van de vennootschap. In de oproeping zijn de agenda met toelichting en overige stukken voor deze vergadering opgenomen. In de oproeping is voorts meegedeeld dat voor deze vergadering woensdag 9 oktober 2019, 18.00 uur als registratietijdstip geldt. De oproeping vermeldde tevens de wijze van aanmelding voor deze vergadering en de wijze waarop aandeelhouders volmachten konden verstrekken.

De voorzitter constateert dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen met betrekking tot de oproeping tot deze buitengewone algemene vergadering is voldaan. Hij verzoekt aandeelhouders die dat nog niet hebben gedaan, de presentielijst te tekenen.

Ingevolge artikel 27, lid 1 en 2 van de statuten wijst **de voorzitter** de heer **Beckers** aan als secretaris, belast met het maken van de notulen van deze buitengewone algemene vergadering. **De voorzitter** attendeert de aanwezigen erop dat ten behoeve van de notulen van deze buitengewone algemene vergadering een digitale audio-opname wordt gemaakt. Voorts is de heer **Aupers** (manager investor relations van de vennootschap) aanwezig, die de stemprocedure tijdens de buitengewone algemene vergadering zal begeleiden.

De voorzitter deelt mede dat 67.633.017 aandelen op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Dit bedraagt 24,74 procent van het uitstaande en stemgerechtigde aandelenkapitaal.

De voorzitter gaat over naar punt 2 van de agenda.

2. Benoeming van de heer R. Provoost als lid van de raad van commissarissen

De voorzitter herhaalt dat de vennootschap met een persbericht op 10 september 2019 het voornemen van de raad van commissarissen kenbaar heeft gemaakt om de heer **Provoost** voor te dragen als commissaris van de vennootschap. Daarbij is tevens melding gemaakt van het recht van deze vergadering, alsmede van de centrale ondernemingsraad om een andere kandidaat voor te dragen, alsmede het recht van de centrale ondernemingsraad om een standpunt te bepalen over de voordracht van de heer **Provoost**.

De voorzitter deelt mee dat geen andere kandidaten zijn voorgedragen. De centrale ondernemingsraad heeft te kennen gegeven deze voordracht te ondersteunen.

De raad van commissarissen bevestigt derhalve het voornemen om de heer **Provoost** voor te dragen voor benoeming voor een periode welke zal eindigen na afloop van de algemene vergadering van 2023.

De heer **Provoost** stelt zich kort voor aan de aandeelhouders en motiveert hierbij zijn kandidaatstelling als commissaris van de vennootschap.

De voorzitter deelt mee dat de raad van commissarissen de voorgenomen voordracht intern heeft besproken en daarbij heeft vastgesteld dat de heer **Provoost** als voormalig CEO en bestuurder over veel ervaring en deskundigheid beschikt op het gebied van het leidinggeven aan grote – beursgenoteerde – organisaties, niet alleen in Nederland, maar ook in Europa en daarbuiten.

De heer **Provoost** heeft de Belgische nationaliteit en bezit geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap. De gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 Burgerlijk Wetboek, zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap. De heer **Provoost** voldoet aan de Nederlandse wettelijke regels inzake limitering van functies voor commissarissen.

De voorzitter verwijst naar de toelichting op de agenda, waarin informatie over de ervaring en achtergrond van de heer **Provoost** is opgenomen.

De voorzitter stelt de aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen of het maken van opmerkingen.

De heer **Te Velde**, particulier aandeelhouder, vraagt of het in deze vergadering vertegenwoordigde percentage van stemgerechtigde aandelen voldoende is voor het nemen van rechtsgeldige besluiten.

Voorts vraagt de heer **Te Velde** of de heer **Provoost** zich als commissaris zal richten op een specifiek aandachtsgebied.

Ten slotte vraagt de heer **Te Velde** of de heer **Provoost**, in het licht van zijn management-ervaring in Duitsland, een rol zou kunnen spelen in het bewaken van de kwaliteit van het management bij de Duitse BAM-werkmaatschappijen of dat dit uitsluitend is voorbehouden aan de raad van bestuur.

De voorzitter bevestigt, na navraag bij de heer **Beckers**, dat de genoemde 24,74 procent van het uitstaande en stemgerechtigde aandelenkapitaal voldoende is voor het nemen van rechtsgeldige besluiten tijdens deze vergadering.

Aangaande de vraag over een specifiek aandachtsveld binnen de raad van commissarissen, stelt **de voorzitter** dat de heer **Provoost**, na zijn benoeming, zal toetreden tot de

auditcommissie waarmee hij de vacature in deze commissie, ontstaan vanwege het terugtreden van de heer **Wester**, vervult.

De voorzitter antwoordt op de laatste vraag dat de raad van bestuur verantwoordelijk is voor operationele ontwikkelingen bij alle bedrijfsonderdelen. Op de voortgang hiervan wordt vanzelfsprekend door de raad van commissarissen toezicht gehouden en, gegeven de recente ontwikkelingen in Duitsland, is dit onderwerp de afgelopen periode met regelmaat besproken in de vergaderingen van de raad van commissarissen met de raad van bestuur.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), zou graag horen op welke wijze de raad van commissarissen in contact is gekomen met de heer **Provoost** en of bijvoorbeeld 'gender diversity' als aandachtspunt was opgenomen bij het zoeken naar kandidaten.

Vervolgens stelt de heer **Den Ouden** dat de heer **Provoost** weinig ervaring lijkt te hebben met projectgeoriënteerde bedrijven en de VEB vraagt zich af of de raad van commissarissen, na het vertrek van de heer **Wester**, nog over voldoende expertise beschikt om de raad van bestuur kritisch te kunnen bevragen over de aanpak en voortgang van grote projecten.

De voorzitter legt uit dat de raad van commissarissen een profiel heeft opgesteld waaraan de beoogde nieuwe commissaris zou moeten voldoen. Vervolgens is een extern searchbureau ingeschakeld, dat aan de hand van het profiel eerst een zogenoemde longlist en daarna een shortlist met kandidaten heeft opgesteld. Daarna hebben gesprekken met mogelijke kandidaten plaatsgevonden. Na intensieve gespreksrondes met de heer **Provoost** en de individuele commissarissen, maar tevens met de centrale ondernemingsraad en de CEO, was de raad unaniem van mening dat de heer **Provoost** uitstekend aansloot op het profiel en dat hij een waardevolle aanvulling op de raad van commissarissen zou vormen.

Aan 'gender diversity' is bij deze zoektocht vanzelfsprekend aandacht besteed. Echter, er waren geen vrouwelijke kandidaten beschikbaar, passend bij de criteria van het profiel.

Met betrekking tot de vraag over projectervaring van de heer Provoost stelt **de voorzitter** dat, met de achtergrond van de heer Sheffield en hemzelf, de raad over ruime projectexpertise beschikt. **De voorzitter** geeft vervolgens het woord aan de heer **Provoost**, die aan de hand van een aantal voorbeelden toelicht dat hij met onder meer gecompliceerde verlichtingsprojecten en robotica bij grote opdrachtgevers projectervaring heeft opgebouwd in de sectoren utiliteitsbouw en industrie, alsmede in het segment voor publiek-private samenwerkingsprojecten. De heer **Provoost** is van mening dat deze ervaring ruim voldoende is om de raad van bestuur op dit vlak kritisch te kunnen bevragen en van advies te kunnen dienen.

De heer **Dekker**, particulier aandeelhouder, vraagt of de raad van commissarissen van mening is dat zij over voldoende (juridische) kennis beschikt voor het doen van gedegen beoordelingen van projectcontracten bij aanbestedingen of dat de raad voornemens is om een commissaris te zoeken met een juridische achtergrond.

De voorzitter antwoordt dat aangaande contractmanagement adequate juridische kennis in de organisatie verankerd is, waarvoor de raad van bestuur verantwoordelijk is. Mocht behoefte zijn aan specifieke, niet in de organisatie aanwezige, juridische kennis dan wordt deze extern ingehuurd. In geval dat de raad van commissarissen oordeelt, dat zij op enig moment behoefte heeft aan specifieke juridische kennis of advies dan zal dit ook extern worden ingehuurd.

De heer **Van Wingerden** vult aan dat binnen het zogenoemde stage gate tenderproces de juridische componenten ruime aandacht krijgen van zowel in- als externe juristen.

De heer **Den Ouden** (VEB) stelt drie vragen aan de heer **Provoost**.

Ten eerste zou de heer **Den Ouden** graag weten hoe de heer **Provoost** zich een oordeel heeft gevormd over de prestaties van de vennootschap en over BAM als organisatie.

Vervolgens vraagt de heer **Den Ouden**, in het licht van de in het verleden door BAM geleden projectverliezen, welke bijdrage de heer **Provoost** denkt te kunnen leveren om BAM beter te laten presteren.

Ten slotte vraagt de heer **Den Ouden** de heer **Provoost** waarom hij een functie als commissaris ambiëert en hoe hij invulling wil geven aan die rol. Hierbij refereert de heer **Den Ouden** aan een recente publicatie waarin wordt gesteld dat commissarissen vaak ontevreden zijn over het tijdsbeslag dat wordt geveerd voor afhandeling van actuele kwesties, waardoor onvoldoende tijd kan worden besteed aan strategische zaken.

De heer **Provoost** stelt dat hij reeds met de BAM-organisatie bekend was vanwege eerdere samenwerking. Vanzelfsprekend heeft de heer **Provoost** zelf een due diligence uitgevoerd door middel van onder meer de gevoerde gesprekken met de commissarissen en informatie vanuit zijn netwerk. Hij heeft zich een goed beeld kunnen vormen van de organisatie, de succesvolle projecten, maar ook de uitdagingen waarmee de vennootschap werd en wordt geconfronteerd.

De heer **Provoost** geeft aan dat het leveren van een bijdrage aan de verdere uitbouw van de organisatie, met de uitdagingen die dit met zich meebrengt, onderdeel is van zijn motivatie om invulling te geven aan zijn rol van commissaris. Zonder concrete voorbeelden te noemen, denkt de heer **Provoost** te beschikken over ruim voldoende ervaring en expertise om, als de teamspeler die hij is, een complementaire inbreng te kunnen leveren in de raad van commissarissen.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn.

De voorzitter brengt dit punt vervolgens in stemming en besluit dat, gelet op het beperkt aantal aanwezigen, zal worden gestemd bij acclamatie. De heer **Aupers** zal aangeven hoeveel stemmen reeds voorafgaand aan de vergadering zijn uitgebracht.

De raad van commissarissen draagt de heer **R. Provoost** vervolgens voor ter benoeming tot lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar, te beginnen op 6 november 2019 en eindigend na afloop van de algemene vergadering van 2023.

In antwoord op de vraag van de **voorzitter** naar de uitgebrachte stemmen, deelt de heer **Aupers** mee dat voorafgaand aan de vergadering 67.291.170 stemmen zijn uitgebracht, bestaande uit 66.857.131 stemmen vóór, geen stemmen tegen en 434.039 stemonthoudingen. In de vergadering worden vervolgens 341.847 stemmen vóór, geen stemmen tegen en geen stemonthoudingen uitgebracht. In totaal worden derhalve 67.198.978 stemmen (100%) vóór het voorstel uitgebracht.

De voorzitter neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert vervolgens dat de buitengewone algemene vergadering met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen heeft besloten tot benoeming van de heer **R. Provoost** tot lid van de raad van commissarissen voor een periode van vier jaar, te beginnen op 6 november 2019 en eindigend na afloop van de algemene vergadering van 2023.

Namens de raad van commissarissen feliciteert **de voorzitter** de heer **Provoost** met zijn benoeming en dankt hij de aandeelhouders voor het gegeven vertrouwen.

3. Rondvraag.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de VEB, merkt op dat, door het uitschrijven van deze buitengewone algemene vergadering op de dag vóór de publicatie van de derdekwartaalcijfers, de aandeelhouders de mogelijkheid tot het stellen van vragen over operationele en financiële zaken aangaande de vennootschap wordt ontnomen. De heer **Den Ouden** geeft aan dat de VEB dit ongepast vindt.

Naar aanleiding van de halfjaarcijfers 2019 heeft de VEB schriftelijk vragen gesteld aan de vennootschap en refererend naar de antwoorden hierop vraagt de VEB zich nog steeds af waarom projecten worden aangenomen, waarbij BAM wordt verplicht om meerwerk uit te voeren zonder contractuele bepalingen over de vergoeding voor deze meerwerk-activiteiten. De heer **Den Ouden** vraagt om nadere toelichting hierop.

Voorts vraagt de heer **Den Ouden** of in de halfjaarcijfers 2019 wellicht een voorschot is genomen op verwachte toekomstige projectverliezen om zo te voorkomen dat in het derde kwartaal wederom projectverliezen zouden moeten worden gemeld.

Vervolgens vraagt de heer **Den Ouden** of BAM niet beter voorbereid had moeten zijn, dan wel had moeten anticiperen, op de stikstofproblematiek.

Ten slotte vraagt de heer **Den Ouden** om nadere toelichting op de invulling van financiële aandacht voor projecten, naast de aandacht voor de technische aspecten.

De voorzitter licht toe dat de aanleiding van deze buitengewone algemene vergadering de benoeming van de heer **Provoost** is, zodat de raad van commissarissen weer op volle sterkte functioneert. Het was helaas niet mogelijk om deze vergadering op korte termijn te plannen ná publicatie van de kwartaalcijfers. **De voorzitter** benadrukt dat het geenszins de bedoeling is geweest om aandeelhouders op voorhand de gelegenheid te ontnemen vragen te stellen over de derde-kwartaalresultaten.

De heer **Van Wingerden** legt uit dat bouwcontracten standaard de aannemer verplichten tot het uitvoeren van meerwerk, inclusief bepalingen over de verrekening en de mogelijkheid, indien partijen er niet uitkomen, de gang naar de rechter te maken. Vanzelfsprekend worden door de vennootschap de contracten vooraf juridisch gecheckt. De heer **Van Wingerden** merkt op, dat door de invoering van IFRS15, waarbij er boekhoudkundig meer zekerheden worden gevraagd, de resultaten volatieler zijn geworden.

Betreffende de vraag over de projectverliezen in de halfjaarcijfers stelt de heer **Van Wingerden**, dat projectverliezen worden gemeld en verwerkt op het moment dat deze zich aandienen. Zoals reeds uitgelegd in de schriftelijke reactie, betrof het een samenloop van omstandigheden waardoor voor meerdere projecten tegelijk projectverliezen moesten worden gemeld. Manipulatie van verliezen druist in tegen de integriteit van de raad van bestuur en bovendien controleert de accountant op de juiste verwerking van de resultaten.

Betreffende de stikstofproblematiek is de heer **Van Wingerden** van mening dat de gerechtelijke uitspraak van 29 mei jl. voor de meeste partijen een verrassing was. Duurzaamheid en duurzaam bouwen staan al jaren hoog op de agenda van BAM en de vennootschap heeft voortdurende aandacht voor de ecologische aspecten van het bouwen. De stikstof- en PFAS-problematiek staan hoog op de politieke agenda en alle betrokken sectoren zullen hun bijdragen moeten leveren aan oplossingen.

Op de laatste vraag antwoordt de heer **Van Wingerden** dat, naast de technische kennis, het financiële aspect bij projectcontrole een grote rol speelt. Met de invoering van het stage gate tenderproces, de komst van de heer **Den Houter** en de inrichting van het Executive Committee

zijn de financiële controle en de aansturing aangescherpt. Dit proces zal zich blijvend verder ontwikkelen.

De heer **Dekker**, particulier aandeelhouder, geeft de raad van bestuur ter overweging om zich goed te beraden over de strategie als het gaat om het ontplooiën en/of in standhouden van activiteiten in Europa, met name in Duitsland.

De heer **Van Wingerden** licht toe dat de raad van bestuur zich bewust is van de problematiek die zich kan voordoen in andere Europese landen. Voor wat betreft Duitsland is enkele jaren geleden de strategie om een middelgrote speler in geheel Duitsland te zijn, omgebogen naar de strategische benadering van het zijn van een grotere speler in geselecteerde stedelijke gebieden. Deze strategie werpt zijn vruchten af op nieuwe opdrachtverwerving; voor lopende projecten is gebleken dat extra managementaandacht nog steeds noodzakelijk is, waarop door de raad van bestuur is gehandeld door voor BAM Deutschland nieuwe directeuren te benoemen.

4. Sluiting.

De voorzitter constateert dat de buitengewone algemene vergadering ten einde is gekomen en dankt de aandeelhouders voor hun aanwezigheid en getoonde belangstelling. Daarop sluit **de voorzitter** om 16.10 uur de vergadering.