



# Agenda en toelichting

jaarlijkse algemene vergadering van 20 april 2016

# Agenda

van de jaarlijkse algemene vergadering, te houden op woensdag 20 april 2016 om 15.00 uur in de Beurs van Berlage, Damrak 243, 1012 ZJ Amsterdam.

- 1 **Opening en mededelingen.**
- 2 **Verantwoording over het boekjaar 2015:**
  - a. Bespreking van het verslag van de raad van bestuur;
  - b. Bespreking van het verslag van de raad van commissarissen;
  - c. Overzicht van de implementatie van het bezoldigingsbeleid;
  - d. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2015.
- 3 **Vaststelling van het dividend.**
- 4 **Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2015.**
- 5 **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 2015.**
- 6 **Aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd tot:**
  - a. uitgifte respectievelijk verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen F;
  - b. beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte respectievelijk verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.
- 7 **Machtiging van de raad van bestuur tot het doen verwerven door de vennootschap van gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap.**
- 8 **Raad van bestuur:**
  - a. Herbenoeming van de heer R.P. van Wingerden tot lid van de raad van bestuur;
  - b. Herbenoeming van mevrouw T. Menssen als lid van de raad van bestuur.
- 9 **Raad van commissarissen:**

Herbenoeming van de heer H.L.J. Noy tot lid van de raad van commissarissen.
- 10 **Rondvraag.**
- 11 **Sluiting.**

Over de agendapunten 2d tot en met 9 zal in de vergadering worden gestemd; de overige punten zijn geagendeerd ter informatie en bespreking.

Voor deze vergadering gelden ten aanzien van de aandelen als stem- en/of vergadergerechtigden zij die per woensdag 23 maart 2016, 18.00 uur (het 'Registratietijdstip'), na verwerking van alle bij- en afschrijvingen, die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur daartoe aangewezen (deel)register. Voor houders van aandelen aan toonder zijn als (deel)register aangewezen de administraties per het Registratietijdstip van de intermediairs zoals gedefinieerd in de Wet giraal effectenverkeer. Als register voor de houders van aandelen op naam is aangewezen het aandeelhoudersregister van de vennootschap per het Registratietijdstip.

Houders van aandelen aan toonder en vergadergerechtigden, die een recht tot bijwonen van deze vergadering ontlene aan deze aandelen, die voornemens zijn de vergadering bij te wonen, kunnen zich aanmelden voor deelname. Aanmelding is vanaf donderdag 24 maart 2016 mogelijk bij ABN AMRO Bank N.V. (hierna ABN AMRO), via de intermediair waar de betreffende aandelen in administratie zijn. Aanmelding kan ook via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting). Bij de aanmelding dienen de volledige adresgegevens van houders van aandelen aan toonder en vergadergerechtigden te worden vermeld, opdat ABN AMRO een efficiënte controle kan uitvoeren op het aandeelhouderschap op het Registratietijdstip. Tevens dient bij aanmelding een bevestiging te worden overgelegd van de betrokken intermediair, waarin het aantal aandelen is opgenomen waarvoor de vergadering wordt bijgewoond en waarin wordt bevestigd dat de aandeelhouder deze aandelen in bezit had op het Registratietijdstip.

Aanmelding dient uiterlijk op woensdag 13 april 2016, 17.00 uur, in het bezit te zijn van ABN AMRO. Houders van aandelen aan toonder en vergadergerechtigden die zich aldus hebben aangemeld ontvangen per e-mail of per post een toegangsbewijs. Dit toegangsbewijs dient als bewijs dat betrokkene is gerechtigd deel te nemen aan de vergadering. Indien houders van aandelen aan toonder en vergadergerechtigden, die een recht tot bijwonen van deze vergadering ontlene aan deze aandelen, zich door een schriftelijke gevolmachtigde wensen te laten vertegenwoordigen, dient bij aanmelding tevens deze schriftelijke volmacht te worden overgelegd.

Houders van aandelen op naam en vergadergerechtigden, die een recht tot bijwonen van deze vergadering ontlene aan deze aandelen, of hun gevolmachtigden, dienen de raad van bestuur van de vennootschap schriftelijk in kennis te stellen van hun voornemen de vergadering bij te wonen. Deze mededeling dient uiterlijk op woensdag 13 april 2016 door de raad van bestuur te zijn ontvangen (Postbus 20, 3980 CA Bunnik). Gevolmachtigden dienen tevens uiterlijk op woensdag 13 april 2016 hun schriftelijke volmacht te overleggen.

Aandeelhouders, gevolmachtigden of andere vergadergerechtigden dienen zich bij binnenkomst te kunnen legitimeren. Om te kunnen deelnemen aan de vergadering dienen zij voorts het hiervoor genoemde toegangsbewijs te tonen.

## Punt 1

### Opening en mededelingen.

## Punt 2

### Verantwoording over het boekjaar 2015.

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

Verwezen wordt naar pagina 5 en volgende van het integrated report 2015.

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

Verwezen wordt naar pagina 91 en volgende van het integrated report 2015.

#### c. Overzicht van de implementatie van het bezoldigingsbeleid.

Een specificatie van de bezoldiging als bedoeld in artikel 2:383 c tot en met 2:383 e van het Burgerlijk Wetboek is als verantwoording van de uitvoering van het bezoldigingsbeleid opgenomen in het integrated report 2015 op pagina 99 en volgende.

#### d. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2015.

Verwezen wordt naar de jaarrekening 2015. De algemene vergadering wordt de jaarrekening 2015 ter vaststelling aangeboden.

## Punt 3

### Vaststelling van het dividend.

Overeenkomstig het dividendbeleid van de vennootschap gericht op een uitkeringspercentage (payout-ratio) van 30 tot 50 procent van het nettoresultaat, wordt voor 2015 een dividend voorgesteld van € 0,02 per gewoon aandeel uit te keren aan de houders van gewone aandelen in de vennootschap. Over het boekjaar 2014 werd geen dividend uitgekeerd. Op basis van het aantal uitstaande gewone aandelen ultimo 2015, zal maximaal € 5.4 miljoen als dividend op de gewone aandelen worden uitgekeerd. Het resterende deel van de winst zal worden toegevoegd aan de reserves. Als ex-dividenddatum is 22 april 2016 vastgesteld en de recorddatum is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 25 april 2016. Dit dividend zal worden uitgekeerd, naar keuze van de aandeelhouders, in contanten of, indien geen keuze is

gemaakt voor contanten, in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap (het 'Omgekeerd Optioneel Dividend in Aandelen'). Het totale aantal gewone aandelen dat zal worden uitgegeven op basis van het Omgekeerd Optioneel Dividend in Aandelen zal (een afrondingsverschil daargelaten) afhangen van het aantal gewone aandelen waarvan de houders er niet voor kiezen het dividend in contanten te ontvangen.

De keuzeperiode voor dividend in contanten loopt van 26 april 2016 tot en met 11 mei 2016. Het dividend zal worden uitbetaald in aandelen tenzij de aandeelhouder gedurende de keuzeperiode expliciet heeft verzocht om uitkering in contanten. Een besluit van de algemene vergadering tot uitkering van dit dividend omvat tevens het besluit tot uitgifte van een aantal gewone aandelen om de vereiste omvang van het dividend in aandelen uit te keren en omvat ook het besluit tot uitsluiting van het voorkeursrecht met betrekking tot deze aandelen. De uitvoering van het besluit zal worden gedelegeerd aan de raad van bestuur.

De omwisselverhouding zal door de raad van bestuur op 11 mei 2016 na beurs worden vastgesteld op basis van het op volume gebaseerde gewogen gemiddelde van de aandelenkoers van de laatste drie handelsdagen van de keuzeperiode voor contanten, namelijk 9, 10 en 11 mei 2016. Zowel het contante dividend als het stockdividend zullen, na verrekening van fracties in contanten, ter beschikking van de houders van gewone aandelen worden gesteld op 18 mei 2016. De waarde van het stockdividend zal (een afrondingsverschil daargelaten) gelijk zijn aan die van het contante dividend. Deze (nieuwe) gewone aandelen zijn gerechtigd tot dividend over 2016 en volgende boekjaren.

De aandelen die worden uitgegeven als stockdividend, worden zonder een prospectus toegelaten tot de handel overeenkomstig artikel 5:4 sub e van de Wet op het financieel toezicht.

## Punt 4

### Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2015.

De algemene vergadering 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. De decharge wordt verleend aan hen, die in het boekjaar 2015 de functie van lid raad van bestuur van de vennootschap hebben bekleed.

## Punt 5

### **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 2015.**

De algemene vergadering 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. De decharge wordt verleend aan hen, die in het boekjaar 2015 de functie van commissaris van de vennootschap hebben bekleed.

## Punt 6

### **Aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd tot:**

#### **a. uitgifte respectievelijk verlenen van rechten tot het nemen van gewone en cumulatief preferente aandelen F.**

De algemene vergadering wordt verzocht de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf 20 april 2016 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 gewone aandelen en/of cumulatief preferente aandelen F tot maximaal 10 procent en daarnaast tot een additionele 10 procent van het ten tijde van de vergadering uitstaande aantal gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen F, welke additionele 10 procent uitsluitend kan worden aangewend ter gelegenheid van of in verband met fusies, acquisities of strategische samenwerking door de vennootschap of werkmaatschappijen van de vennootschap.

De aanwijzing 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.

Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend door de algemene vergadering op 22 april 2015.

#### **b. beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte respectievelijk verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.**

De algemene vergadering wordt verzocht de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf 20 april 2016 aan te wijzen als het bevoegde orgaan 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.

Ook deze aanwijzing 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.

Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt hij de aanwijzing die werd verleend door de algemene vergadering op 22 april 2015. Deze aanwijzing heeft alleen betrekking op de aandelen die door de raad van bestuur op grond van de delegatiebevoegdheid onder punt 6a kunnen worden uitgegeven.

## Punt 7

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

De algemene vergadering wordt verzocht de raad van bestuur te machtigen – voor een termijn van achttien maanden vanaf 20 april 2016, binnen de grenzen van de wet en onder goedkeuring van de raad van commissarissen, hetzij ter beurze, hetzij ondershands gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven tot een maximum van 10 procent van het geplaatste kapitaal op de dag van verkrijging en tegen een prijs die ligt tussen nihil en 10 procent boven de gemiddelde slotkoers van de aandelen op Euronext Amsterdam gedurende vijf beursdagen direct voorafgaand aan de dag waarop die aandelen worden verkregen.

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.

Wanneer de machtiging wordt verleend, vervangt hij de machtiging die werd verleend door de algemene vergadering op 22 april 2015.

## Punt 8

### Raad van bestuur

#### a. Herbenoeming van de heer R.P. van Wingerden tot lid raad van bestuur.

In verband met het einde van zijn benoemingstermijn van vier jaar treedt de heer R.P. van Wingerden af als lid van de raad van bestuur na afloop van de algemene vergadering van 20 april 2016. De raad van commissarissen draagt de heer Van Wingerden op basis van een niet-bindende voordracht voor om door de algemene vergadering te worden herbenoemd als lid van de raad van bestuur voor een periode van vier jaar. Deze voordracht wordt gesteund door de centrale ondernemingsraad.

De raad van commissarissen heeft, mede na gevoerde gesprekken met de leden van de raad van bestuur, geconstateerd dat de heer Van Wingerden sedert zijn aanstelling als CEO en voorzitter van de raad van bestuur in oktober 2014 op voortvarende wijze leiding heeft gegeven aan de veranderingsprocessen binnen de Groep, inclusief maar niet beperkt tot het Back in Shape programma en de ontwikkelingen van een nieuwe strategie voor de periode 2016-2020. Daarnaast beschikt de heer Van Wingerden over veel kennis en ervaring met betrekking tot de Groep en de sector bouw, zowel in het binnen- als in het buitenland.

De heer Van Wingerden trad in 1988 in dienst van de Groep en was werkzaam in diverse managementfuncties bij werkmaatschappijen van BAM. In 2008 en vervolgens in 2012 werd hij voor een termijn van vier jaar benoemd tot lid van de raad van bestuur van de vennootschap. De heer Van Wingerden heeft de Nederlandse nationaliteit en is 54 jaar. Hij bezit geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

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

#### b. Herbenoeming van mevrouw T. Menssen tot lid raad van bestuur.

In verband met het einde van haar benoemingstermijn van vier jaar treedt de mevrouw T. Menssen af als lid van de raad van bestuur na afloop van de algemene vergadering van 20 april 2016. De raad van commissarissen draagt mevrouw T. Menssen op basis van een niet-bindende voordracht voor om door de algemene vergadering te worden herbenoemd als lid van de raad van bestuur voor een periode van vier jaar. Deze voordracht wordt gesteund door de centrale ondernemingsraad.

De raad van commissarissen heeft, mede na gevoerde gesprekken met de leden van de raad van bestuur, geconstateerd dat mevrouw T. Menssen op uitstekende wijze invulling heeft gegeven aan de positie van CFO en als zodanig in de afgelopen vier jaar een belangrijke bijdrage heeft geleverd aan het verbeteren van de financiële positie van de Groep. Daarnaast beschikt mevrouw Menssen over veel kennis en ervaring op financieel gebied, zowel binnen als buiten de bouwindustrie.

Mevrouw Menssen begon haar loopbaan bij Unilever, waar zij verschillende managementfuncties bekleedde. In 2006 werd mevrouw Menssen benoemd tot lid van de directie van het Havenbedrijf Rotterdam, waar zij eerst als CFO en vanaf 2010 als COO werkzaam was. Mevrouw Menssen trad in 2012 als CFO in dienst van de Groep, waarbij zij voor een termijn van vier jaar werd benoemd tot lid van de raad van bestuur van de vennootschap. Mevrouw Menssen heeft de Nederlandse nationaliteit en is 48 jaar. Zij bezit geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

De belangrijkste elementen uit de arbeidsovereenkomst van mevrouw Menssen liggen bij de vennootschap ter inzage van aandeelhouders en zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap.

## Punt 9

### Raad van commissarissen.

#### Herbenoeming van de heer H.L.J. Noy als lid raad van commissarissen.

De vennootschap heeft met een persbericht van 22 februari 2016 kennisgegeven van een vacature in de raad van commissarissen door het aftreden van de heer H.L.J. Noy als commissaris van de vennootschap wegens het aflopen van de termijn van zijn benoeming. Het aflopen van de termijn blijkt mede uit het rooster van aftreden dat op de website is geplaatst.

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

De raad van commissarissen biedt de algemene vergadering de gelegenheid tot het doen van aanbevelingen aan de raad van commissarissen. Indien de algemene vergadering geen aanbevelingen doet, heeft de raad van commissarissen het voornemen om de heer Noy voor te dragen om op 20 april 2016 door de algemene vergadering als commissaris van de vennootschap te worden herbenoemd voor een periode van vier jaar.

Ten aanzien van deze benoeming geldt het in artikel 2:158 lid 6 Burgerlijk Wetboek bedoelde versterkte recht van aanbeveling. De centrale ondernemingsraad heeft laten weten met gebruikmaking van voormeld recht de heer Noy aan te bevelen om ter herbenoeming als commissaris te worden voorgedragen.

**Punt 10**

**Rondvraag.**

**Punt 11**

**Sluiting.**

De raad van commissarissen heeft de voorgenomen voordracht intern besproken. In de afgelopen periode van vier jaar heeft de heer Noy, mede als lid van eerst de auditcommissie en later de remuneratiecommissie, een waardevolle bijdrage geleverd aan de discussies en besluitvorming in de raad. Commissarissen hebben vastgesteld dat de heer Noy als voormalig CEO van een grote onderneming beschikt 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 Noy goed bekend met de bouwsector en beschikt hij over internationale ervaring. Met zijn kennis en ervaring heeft de heer Noy de bij de raad van commissarissen aanwezige expertise verder kunnen versterken. Zijn herbenoeming past goed in het profiel van de raad.

Commissarissen zijn mitsdien tot de conclusie gekomen dat de herbenoeming van de heer Noy wenselijk is.

De gegevens als bedoeld in artikel 2: 142 lid 3 Burgerlijk Wetboek, zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap en luiden als volgt:

De heer Noy heeft gestudeerd aan de Technische Universiteit Eindhoven, aan welke universiteit hij eind 1974 afstudeerde. De heer Noy is zijn gehele loopbaan werkzaam geweest bij ARCADIS. Vanaf 1975 bekleedde hij diverse posities binnen dat bedrijf, toen nog geheten Heidemij. Van 1989 tot 1994 was hij lid van de directie van ARCADIS Heidemij Advies, waarvan de laatste twee jaar als directievoorzitter. In 1994 werd de heer Noy benoemd tot lid van de raad van bestuur en in 2000 tot CEO en voorzitter van de raad van bestuur van ARCADIS, welke functie hij bekleedde tot aan zijn pensionering in mei 2012. De heer Noy heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

De heer Noy vervult de volgende nevenfuncties:

- voorzitter raad van commissarissen Fugro;
- lid bestuur Stichting ING Aandelen;
- lid bestuur Stichting Administratiekantoor TKH Group;
- buitengewoon raadslid Onderzoeksraad voor Veiligheid.

De heer Noy voldoet aan de Nederlandse wettelijke regels inzake limitering van functies voor commissarissen.

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