

Building the 2016 present, creating the future



bam



Koninklijke BAM Groep nv

Agenda en toelichting

jaarlijkse algemene vergadering
van 19 april 2017

Agenda

van de jaarlijkse algemene vergadering, te houden op woensdag 19 april 2017 om 15.00 uur in het Postillion Hotel, Kosterijland 8, 3981 AJ Bunnik.

1. **Opening en mededelingen.**
2. **Verantwoording over het boekjaar 2016:**
 - 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 2016.
3. **Vaststelling van het dividend.**
4. **Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2016.**
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 2016.**
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 commissarissen**
 - a. Benoeming van de heer G. Boon tot lid van de raad van commissarissen;
 - b. Benoeming van mevrouw H. Valentin tot lid van de raad van commissarissen;
 - c. Bezoldiging raad van commissarissen.
9. **Rondvraag.**
10. **Sluiting.**

Over de agendapunten 2d tot en met 8c 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 22 maart 2017, 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 23 maart 2017 mogelijk bij ABN AMRO Bank N.V. (hierna ABN AMRO), telefoon (020) 344 20 00, via de intermediair waar de betreffende aandelen in administratie zijn. Aanmelding kan ook via 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 en bevestiging dienen uiterlijk op woensdag 12 april 2017, 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.

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 2016.

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

Verwezen wordt naar pagina 4 en volgende van het jaarrapport.

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

Verwezen wordt naar pagina 98 en volgende van het jaarrapport.

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 de toelichting bij de balans van het jaarrapport over 2016 op pagina 104 en volgende.

d. Bespreking en vaststelling van de jaarrekening 2016.

Verwezen wordt naar de jaarrekening 2016. De algemene vergadering wordt de jaarrekening 2016 ter vaststelling aangeboden.

Punt 3

Vaststelling van het dividend.

BAM heeft een beleid om een dividend uit te keren op de gewone aandelen tussen de 30 en 50 procent van het jaarresultaat. De onderneming houdt bij de bepaling van het dividendvoorstel rekening met de balansstructuur ter ondersteuning van de strategische agenda 'Building the present, creating the future' en de belangen van de aandeelhouders.

Overeenkomstig het dividendbeleid van de vennootschap wordt voor 2016 een dividend voorgesteld van € 0,09 per gewoon aandeel uit te keren aan de houders van gewone aandelen in de vennootschap. Het uitkeringspercentage (de 'pay-out ratio') bedraagt 50 procent. Over het boekjaar 2015 werd € 0,02 per gewoon aandeel uitgekeerd. Op basis van

het aantal uitstaande gewone aandelen ultimo 2016, zal maximaal € 24,3 miljoen als dividend op de gewone aandelen worden uitgekeerd. Het dividendrendement op de gewone aandelen bedraagt 2,1 procent op basis van het dividendvoorstel en de slotkoers 2016. Het resterende deel van de winst zal worden toegevoegd aan de algemene reserves ter ondersteuning van de strategische agenda. Als ex-dividenddatum is 21 april 2017 vastgesteld en de recorddatum is, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum, 24 april 2017.

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 25 april 2017 tot en met 10 mei 2017. 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 10 mei 2017 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 8, 9 en 10 mei 2017. 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 17 mei 2017. 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 2017 en volgende boekjaren.

Het dividend in contanten wordt betaald van de netto winst onder aftrek van 15 procent dividendbelasting. Het stockdividend zal worden betaald uit de agio reserve en derhalve vrijgesteld zijn van voorheffing.

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 2016.

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 bestuursverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de algemene vergadering. De decharge wordt verleend aan hen, die in het boekjaar 2016 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 2016.

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 bestuursverslag, de jaarrekening en de mededelingen in de algemene vergadering. De decharge wordt verleend aan hen, die in het boekjaar 2016 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 19 april 2017 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 20 april 2016.

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 19 april 2017 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 20 april 2016. 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 19 april 2017, binnen de grenzen van de wet en onder goedkeuring van de raad van commissarissen, hetzij ter beurse, hetzij anderszins – 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 20 april 2016.

Punt 8

Raad van commissarissen.

a. Benoeming van de heer G. Boon als lid raad van commissarissen.

De vennootschap heeft met een persbericht van 19 januari 2017 kennisgegeven van een vacature in de raad van commissarissen door het aftreden van de heer H. Scheffers 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 feit dat de heer Scheffers heeft aangegeven niet voor herbenoeming in aanmerking te willen komen. De raad van commissarissen heeft derhalve het voornemen om de heer G. Boon voor te dragen om tot commissaris van de vennootschap.

De raad van commissarissen deelt bij deze oproep nogmaals de vacature mee en biedt de algemene vergadering de gelegenheid tot het doen van aanbevelingen aan de raad van commissarissen. Indien de algemene vergadering geen aanbevelingen doet en in verband daarmee geen uitstel van de voordracht verlangt, heeft de raad van commissarissen het voornemen om de heer Boon voor te dragen om op 19 april 2017 door de algemene vergadering als commissaris van de vennootschap te worden benoemd voor een periode van vier jaar.

De centrale ondernemingsraad heeft te kennen gegeven geen gebruik te maken van zijn rechten ten aanzien van de invulling van deze vacature.

De raad van commissarissen heeft de voorgenomen voordracht intern besproken en heeft daarbij vastgesteld dat de heer Boon als voormalige bestuurder over veel ervaring en deskundigheid beschikt op het gebied van het leidinggeven aan grote – beursgenoteerde – organisaties. Daarnaast

beschikt hij als voormalig CFO over veel kennis en ervaring op financieel-administratief en accountinggebied. Hiermee voldoet de heer Boon aan de eisen zoals gesteld in artikel 2 lid 3 van het Koninklijk Besluit van 26 juli 2008 tot uitvoering van artikel 41 van Richtlijn nr. 2006/43/EG. Ten slotte beschikt de heer Boon over ruime internationale ervaring. Met zijn kennis en ervaring kan de heer Boon de bij de raad van commissarissen aanwezige expertise verder versterken. Zijn benoeming past goed in het profiel van de raad. Commissarissen zijn mitsdien tot de conclusie gekomen dat de benoeming van de heer Boon 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 Boon heeft zowel kwantitatieve bedrijfseconomie als bedrijfsrecht gestudeerd aan de Erasmus Universiteit Rotterdam, aan welke universiteit hij in 1983 afstudeerde. Aan deze universiteit heeft hij tevens de studie tot registeraccountant doorlopen. De heer Boon is zijn loopbaan begonnen bij Unilever. Vanaf 1983 tot 2000 bekleedde hij diverse posities binnen dat bedrijf, laatstelijk als CFO van Unilever Brazilië. In 2000 werd de heer Boon benoemd tot CEO van DiverseyLever Nederland, welke functie hij bekleedde tot 2004. Vervolgens heeft de heer Boon de functie van CFO en lid van de raad van bestuur bekleed bij respectievelijk Afvalverwerking Rijnmond en Van Gansewinkel Groep. In 2010 vervolgde hij zijn loopbaan bij Nutreco, alwaar hij in 2011 werd benoemd tot CFO en lid van de raad van bestuur. In 2015, volgend op de delisting van Nutreco, heeft hij besloten deze onderneming te verlaten. De heer Boon heeft de Nederlandse nationaliteit en bezit geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

De heer Boon vervult de volgende nevenfuncties:

- Voorzitter raad van commissarissen Albron;
- Lid raad van commissarissen KPMG;
- Lid raad van toezicht IDH (Initiatief Duurzame Handel);
- Raad bij de Ondernemingskamer.

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

b. Benoeming van mevrouw H. Valentin als lid raad van commissarissen.

De vennootschap heeft met een persbericht van 21 februari 2017 kennisgegeven van een vacature in de raad van commissarissen door het aftreden van de heer J.-P. Baron Hansen 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 feit dat de heer Hansen heeft aangegeven niet voor herbenoeming in aanmerking te willen komen. De raad van commissarissen heeft derhalve het voornemen om mevrouw Valentin voor te dragen om tot commissaris van de vennootschap.

De raad van commissarissen deelt bij deze oproep nogmaals de vacature mee en biedt de algemene vergadering de gelegenheid tot het doen van aanbevelingen aan de raad van commissarissen. Indien de algemene vergadering geen aanbevelingen doet en in verband daarmee geen uitstel van de voordracht verlangt, heeft de raad van commissarissen het voornemen om mevrouw Valentin voor te dragen om op 19 april 2017 door de algemene vergadering als commissaris van de vennootschap te worden benoemd voor een periode van vier jaar.

De centrale ondernemingsraad heeft te kennen gegeven geen gebruik te maken van zijn rechten ten aanzien van de invulling van deze vacature.

De raad van commissarissen heeft de voorgenomen voordracht intern besproken en heeft daarbij vastgesteld dat mevrouw Valentin als Chief Operating Officer, Watson Internet of Things, bij IBM Corporation over veel ervaring en deskundigheid beschikt op het gebied van (digitale) innovatie. Daarnaast beschikt zij over veel kennis en ervaring op het gebied van de transformatie van bedrijfsmodellen. Ten slotte beschikt mevrouw Valentin over ruime internationale ervaring. Met haar kennis en ervaring kan mevrouw Valentin de bij de raad van commissarissen aanwezige expertise verder versterken. Haar benoeming past goed in het profiel van de raad. Commissarissen zijn mitsdien tot de conclusie gekomen dat de benoeming van mevrouw Valentin 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:

Sinds 2016 is mevrouw Valentin COO van IBM's Watson Internet of Things. Als zodanig is ze verantwoordelijk voor het ontwikkelen van de business en het opbouwen en inrichten van de bedrijfsstructuur en productportfolio van deze nieuwe divisie binnen IBM. Daarnaast is ze sinds 2013 lid van de raad van commissarissen van IBM Denmark Aps. Daarvoor was ze in de periode 2014-2016 COO van de regio Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland bij IBM, waarbij ze tevens de verantwoordelijkheid droeg voor de uitrol van de nieuwe strategie en de implementatie van een nieuw business model. Zij begon haar carrière bij IBM in 1992, nadat ze was afgestudeerd als Master of Engineering aan de Technische Universiteit van Denemarken. Mevrouw Valentin heeft de Deense nationaliteit en bezit geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

Mevrouw Valentin vervult de volgende nevenfuncties:

- lid en adviseur van de Nationale 'Raad voor Disruptie' in Denemarken.

Mevrouw Valentin voldoet aan de Nederlandse wettelijke regels inzake limitering van functies voor commissarissen.

c. Bezoldiging van de raad van commissarissen.

De bezoldiging van de raad van commissarissen is laatstelijk door de algemene vergadering vastgesteld op 7 mei 2008. Na intern beraad is de raad van commissarissen tot de conclusie gekomen dat deze bezoldiging niet meer in verhouding staat tot de aard en intensiteit van haar werkzaamheden. De afgelopen jaren is de taak van de raad van commissarissen aanzienlijk verzaamd, hetgeen mede tot uitdrukking komt in de nieuwe Corporate Governance Code, zoals gepubliceerd op 8 december 2016.

Ook een vergelijkend onderzoek naar de bezoldiging van leden van de raad van commissarissen van andere Nederlandse AMX-bedrijven leidde tot de conclusie dat de bezoldiging niet meer in overeenstemming is met hetgeen gebruikelijk is binnen deze 'peer group'.

De raad van commissarissen stelt derhalve voor haar jaarlijkse bezoldiging per 1 mei 2017 als volgt aan te passen:

- Voorzitter: € 70.000,- (was: € 50.000,-);
- Vicevoorzitter: € 55.000,- (was: € 45.000,-);
- Overige leden: € 50.000,- (was: € 40.000,-).

Bovenstaande bezoldiging zal worden aangevuld met een additionele beloning van maximaal € 10.000,- (voorzitter) danwel € 7.000,- (leden) voor het lidmaatschap van één of meer commissies. Aan niet-Nederlandse leden zal een aanwezigheidsvergoeding worden verstrekt van € 1.500,- per vergadering. De vaste onkostenvergoedingen zullen komen te vervallen en worden vervangen door een systeem, waarbij daadwerkelijke kosten worden vergoed.

Punt 9

Rondvraag.

Punt 10

Sluiting.

Koninklijke BAM Groep nv
Runnenburg 9
Postbus 20
3980 CA Bunnik

Telefoon (030) 659 89 88
www.bam.com

Handelsregister nummer 30058019