

Notulen

van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke BAM Groep nv, gevestigd te Bunnik, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op woensdag 12 april 2023 om 14.00 uur in het Postillion Hotel Utrecht Bunnik, Baan van Fectio 1, 3981 HZ Bunnik.

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter van de raad van commissarissen, de heer **Rottinghuis**, hierna '**de voorzitter**', opent de algemene vergadering en heet alle aanwezigen van harte welkom.

De voorzitter wijst de aanwezigen op de vluchtroutes aan weerszijden van de zaal, ingeval zich een calamiteit voordoet.

Alvorens verder te gaan met de vergadering staat **de voorzitter** stil bij het tragische spoorwegongeval bij Voorschoten op 4 april.. Veiligheid staat bij BAM hoog in het vaandel maar helaas kunnen ongelukken - ondanks alle veiligheidsmaatregelen die worden getroffen - niet altijd worden voorkomen. Iedereen bij BAM betreurt het ongeval ten zeerste en ieders medeleven gaat uit naar de nabestaanden van de omgekomen BAM-medewerker, de gewonde treinpassagiers en overige betrokkenen.

De voorzitter vervolgt met de mededeling, dat de vergadering in de Nederlandse taal wordt gehouden en dat de vergadering door simultaanvertaling ook in de Engelse taal is te volgen. Tevens wijst hij erop dat deze algemene vergadering voor belangstellenden is te volgen door middel van een rechtstreekse videowebcast op de website van de vennootschap, zowel in het Nederlands als in het Engels. **De voorzitter** heet degenen die deze vergadering volgen via de website, welkom.

Naast de aandeelhouders heet **de voorzitter** ook de vertegenwoordigers van de centrale ondernemingsraad en van de Stichting Aandelenbeheer BAM Groep welkom. Tevens verwelkomt hij de heer **Van Eimeren**, *signing partner* van Ernst & Young Accountants LLP (EY), zijnde de externe accountant die de jaarrekening 2022 van de Groep heeft gecontroleerd. De heer **Van Eimeren** zal in de vergadering een toelichting geven op de uitgevoerde controlewerkzaamheden.

De voorzitter deelt mee, dat naast de genoemde personen, tevens notaris **Schoonbrood** aanwezig is die de stemprocedures in deze vergadering zal begeleiden.

Alle leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur zijn aanwezig, alsmede de twee overige leden van het executive committee dat, naast de leden van de raad van bestuur, bestaat uit de heren Nelis en Wilkinson, respectievelijk in hun rol van COO van de divisie Nederland en de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland.

De voorzitter wijst de *general counsel & company secretary* van de vennootschap, de heer **Beckers**, aan als secretaris, belast met het maken van de notulen van deze algemene vergadering. **De voorzitter** attendeert eenieder erop, dat ten behoeve van de notulen van deze algemene vergadering een digitale audio-opname wordt gemaakt.

De voorzitter stelt vervolgens vast, dat de vergadering op 28 februari 2023 is bijeengeroepen door plaatsing van de oproeping op de website van de vennootschap. Tegelijk met de oproeping zijn het jaarverslag 2022, de agenda met toelichting en overige stukken gepubliceerd op de website van de vennootschap. Zoals inmiddels gebruikelijk is, zijn de vergaderstukken in de Engelse taal opgesteld. Dat geldt ook voor de PowerPoint-presentaties tijdens deze vergadering. Echter, zoals eerder gezegd, vindt de vergadering in het Nederlands plaats.

In de oproeping is verder meegedeeld, dat voor deze vergadering woensdag 15 maart 2023 18.00 uur als registratietijdstip geldt. De oproeping vermeldde tevens de wijze van aanmelding voor deze vergadering en de wijze waarop aandeelhouders volmachten met steminstructies konden verstrekken.

Daarnaast is in de oproeping vermeld, dat aandeelhouders tot en met 5 april 2023 schriftelijk vragen konden indienen onder de toezegging dat deze vragen en de beantwoording daarvan op de website van de vennootschap worden gepubliceerd. **De voorzitter** stelt dat geen schriftelijke vragen van aandeelhouders zijn ontvangen.

Aandeelhouders die virtueel deelnemen, konden eveneens tot en met 5 april 2023 aangeven of zij via een videoverbinding vragen wilden stellen tijdens de vergadering. Geen van de aandeelhouders heeft kenbaar gemaakt van deze mogelijkheid te willen gebruikmaken. Dit betekent, dat tijdens deze vergadering de vragen worden behandeld van de aanwezigen in de zaal.

De voorzitter doet een beroep op eenieder om het aantal vragen per onderwerp te beperken tot maximaal drie. Het streven is om alle vragen te beantwoorden. Vragen die onbeantwoord blijven, kunnen eventueel tijdens de rondvraag nog aan bod komen. Echter, vragen die al aan de orde zijn gesteld, worden niet nogmaals behandeld in de vergadering. Als vragen onbeantwoord blijven tijdens de vergadering, dan zullen de antwoorden zo spoedig mogelijk na afloop van de vergadering op de website van de vennootschap worden geplaatst.

De voorzitter deelt mee dat, evenals vorig jaar het geval was, niet na de behandeling van elk agendapunt wordt gestemd. De stemming over alle agendapunten zal tijdens de vergadering openstaan en worden gesloten na agendapunt 11. Dit betekent, dat stemgerechtigden niet alleen bij elk agendapunt, maar gedurende de gehele vergadering hun stem kunnen uitbrengen op de stempunten. Kort voor sluiting van de vergadering zullen de stemuitslagen worden bekendgemaakt bij monde van de notaris.

Later in deze vergadering zal **de voorzitter** het aantal aandeelhouders mededelen, dat aanwezig of vertegenwoordigd is.

De voorzitter gaat over naar punt 2 van de agenda.

2. Verslag van de raad van commissarissen over het financiële jaar 2022.

2.a Het verslag van de raad van commissarissen.

De voorzitter stelt het verslag van de raad van commissarissen aan de orde en verwijst naar het jaarverslag, waar op pagina 76 en verder het verslag van de raad van commissarissen is opgenomen. In dit verslag worden onder meer de werkzaamheden van de raad van commissarissen, de werkzaamheden van de commissies van de raad van commissarissen en de samenstelling van de raad van commissarissen en de raad van bestuur behandeld.

De voorzitter stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen en geeft het woord aan de heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**.

De heer **Den Ouden** refereert naar het verslag van de raad van commissarissen en de opmerking in de paragraaf *Performance assessments*, waarin staat dat suggesties zijn gedaan om het functioneren van de raad te versterken. Een van de punten die worden genoemd, betreft de rapportage gedurende het jaar. De heer **Den Ouden** vraagt hierop een toelichting.

De voorzitter licht toe, dat de raad altijd kritisch is op het eigen functioneren en of tijdens de vergaderingen voldoende diverse meningen worden uitgewisseld om tot weloverwogen besluitvorming te komen. Dit wordt vastgelegd in de notulen.

De heer **Van Liere**, sprekend namens de **Vereniging Milieudefensie**, krijgt het woord. De heer **Van Liere** spreekt zijn medeleven uit naar de nabestaanden en collega's van het slachtoffer van het spoorwegongeval bij Voorschoten.

De heer **Van Liere** refereert naar de uitspraak van de rechter in een rechtszaak tussen Milieudefensie en Shell, waarbij de rechter heeft geoordeeld dat bedrijven een eigen verantwoordelijkheid hebben om klimaatverandering te stoppen. De heer **Van Liere** vraagt of BAM in 2030 de CO₂-uitstoot over de gehele waardeketen met minimaal 45 procent zal verminderen ten opzichte van 2019..

De voorzitter stelt voor deze vraag onder punt 7 van deze vergadering te behandelen, wanneer de nieuwe duurzaamheidsstrategie van BAM aan de orde zal komen. De heer **Van Liere** stemt hiermee in.

De voorzitter onderstreept in dit verband dat zowel de raad van commissarissen als de raad van bestuur overtuigd zijn van de noodzaak om als onderneming bij te dragen aan een toekomstig gezond klimaat. Zo is twee jaar geleden door de raad van commissarissen een commissie opgericht met als doel inbreng te leveren voor het duurzaamheidsbeleid van BAM en dit te monitoren. De heer **Joosten** zal tijdens de behandeling van agendapunt 7 van deze vergadering uitgebreid ingaan op het duurzaamheidsbeleid van de vennootschap.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en stelt vast dat de vergadering heeft kennisgenomen van het verslag van de raad van commissarissen.

2.b De toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur in 2022.

De voorzitter deelt mee dat de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur als afzonderlijk agendapunt is opgenomen ter verantwoording aan en ter bespreking in de algemene vergadering. Over deze toepassing kunnen aandeelhouders een adviserende stem uitbrengen, in overeenstemming met het vereiste dat is opgenomen in de toepasselijke Aandeelhoudersrichtlijn.

Een toelichting op de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur in 2022 is opgenomen in het remuneratierapport, dat is te vinden op pagina 88 en volgende van het jaarverslag.

De voorzitter stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Mevrouw Koopmans, voorzitter van de remuneratiecommissie, is aanwezig om eventuele vragen te beantwoorden.

De voorzitter constateert dat er naar aanleiding van dit agendapunter geen vragen zijn.

De voorzitter stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over de toepassing van het bezoldigingsbeleid van de raad van bestuur in 2022. zoals beschreven in het remuneratierapport 2022. **De voorzitter** verduidelijkt, dat het hier gaat om het uitbrengen van een adviserende stem. Hij herhaalt dat de stemming over alle stempunten tijdens de gehele vergadering zal openstaan tot en met agendapunt 11. De stempunten staan beschreven in de agenda met toelichting. Na de behandeling van agendapunt 11 sluit de stemming. De notaris zal vervolgens de stemuitslagen na de rondvraag bekendmaken.

Alvorens over te gaan tot het volgende agendapunt deelt **de voorzitter** het aantal aandeelhouders mee dat is vertegenwoordigd. Er zijn tijdens deze vergadering 965

aandeelhouders aanwezig, dan wel vertegenwoordigd en er kunnen ter vergadering in totaal 77.791.432 stemmen worden uitgebracht. Dit betekent, dat 29,01 procent van het geplaatste stemgerechtigde kapitaal is vertegenwoordigd.

2.c De toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2022.

De voorzitter deelt mee, dat de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen eveneens als afzonderlijk agendapunt is opgenomen ter verantwoording aan en ter bespreking in de algemene vergadering. Over deze toepassing kunnen aandeelhouders een adviserende stem uitbrengen, in overeenstemming met het vereiste dat is opgenomen in de toepasselijke Aandeelhoudersrichtlijn.

De voorzitter meldt, dat een toelichting op de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2022 is opgenomen in het remuneratierapport, dat is te vinden op pagina 88 en volgende van het jaarverslag.

Mevrouw Koopmans, voorzitter van de remuneratiecommissie, zal wederom eventuele vragen beantwoorden. **De voorzitter** stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen, waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

De voorzitter stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2022, zoals beschreven in het remuneratierapport 2022. **De voorzitter** verduidelijkt, dat het gaat om het uitbrengen van een adviserende stem.

3. Bespreking van het verslag van de raad van bestuur over het financiële jaar 2022.

Voor het verslag van de raad van bestuur verwijst **de voorzitter** naar het jaarverslag 2022. Vervolgens geeft **de voorzitter** het woord aan de heer **Joosten**, voorzitter van de raad van bestuur van de vennootschap, voor een nadere toelichting op de gang van zaken in het afgelopen jaar.

De heer **Joosten** heet eenieder nogmaals van harte welkom. Met de presentatie wordt een terugblik gegeven op het tweede jaar van het strategische plan 2021-2023 *Building a sustainable tomorrow*. De heer **Joosten** stelt, dat met de implementatie van deze strategie in 2021 de eerste significante stappen zijn gezet, die in 2022 een vervolg hadden en hebben geleid tot, over de gehele linie, goede financiële en niet-financiële resultaten.

De heer **Joosten** toont een dia met de belangrijkste financiële resultaten over 2022. De omzet in de divisie Nederland en de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland is met 2 procent gestegen, maar als gevolg van desinvesteringen is de totale omzet van de Groep met 10 procent gedaald en bedraagt € 6.618 miljoen (2021: € 7.315 miljoen). De gecorrigeerde EBITDA bedraagt € 350,2 miljoen, ofwel een marge van 5,3 procent (2020: € 278,4 miljoen, 3,8 procent marge).

Het nettoresultaat over het boekjaar 2022 bedraagt € 179,6 miljoen (2021: € 18,1 miljoen). Dit is inclusief de opbrengst uit de verkoop van het Duitse infrabedrijf Wayss & Freytag Ingenieurbau. De winst per aandeel komt uit op € 0,66 (2021: € 0,07). De handelswerkkapitaal-efficiency ligt op -15,8 procent (2021: -16,9 procent). De ROCE (*return on capital employed*, ofwel winst op geïnvesteerd vermogen) bedraagt 16,8 procent (2021: 5,6 procent) en de solvabiliteitsratio is gestegen naar 21,2 procent (2021: 14,5 procent). De nettokaspositie bedraagt ultimo 2022 € 788 miljoen (2021: € 1.219 miljoen). De orderportefeuille is vanwege de eerder genoemde desinvesteringen gedaald en bedraagt € 10,0 miljard (2021: € 13,2 miljard).

De heer **Joosten** licht toe dat de implementatie van het strategisch plan 2021-2023 heeft geleid tot verdere resultaatverbetering, risicobeheersing en een sterk verbeterde solvabiliteitsratio. De desinvesteringen van het Belgische BAM Galère en BAM Contractors en het Duitse Wayss & Freytag Ingenieurbau zijn succesvol afgerond. Met de bedrijfsbrede ingebruikname van een nieuw *operating model* in 2022 zijn verdere stappen gezet in efficiency-verhoging en risicoverlaging van de portefeuille. Verder heeft BAM een Groepsbreed cultuurprogramma geïntroduceerd. Ook investeert BAM in digitalisatie en duurzaamheid met onder meer de ontwikkeling van modulaire bouwmethododes van houten woningen en het elektrificeren van materieel.

De heer **Joosten** geeft aan dat de balanspositie van de vennootschap verder is verbeterd. De Covid-19 overheidssteun van € 120 miljoen is volledig terugbetaald en de kredietfaciliteit van € 330 miljoen is hernieuwd tot 2026. Deze gunstige financiële ontwikkelingen stellen de vennootschap in staat om weer dividend te kunnen uitkeren aan aandeelhouders. De hervatte uitkering en de hoogte ervan geven onder meer uitdrukking aan het vertrouwen, dat het bestuur heeft in de toekomst van BAM.

De heer **Joosten** toont een overzicht van de doelstellingen per ultimo 2022 en geeft een update van de voortgang. Ten opzichte van vorig jaar is op alle doelstellingen vooruitgang geboekt. De omzetdoelstelling voor 2023 van circa € 5,5 miljard is in 2022, met een gecombineerde omzet van € 6,1 miljard door de divisie Nederland en de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland, al ruimschoots gehaald. De gecorrigeerde EBITDA-marge en de ROCE zijn gestegen en de solvabiliteitsratio komt uit boven 20 procent.

Naast financiële doelstellingen ligt de focus ook op niet-financiële doelstellingen, zoals ten aanzien van veiligheid en duurzaamheid. De ongevalsindex (IF) is gedaald van 4,5 naar 3,7. BAM geeft voortdurende aandacht aan veiligheid en levert inspanningen om dit percentage naar een zo laag mogelijk niveau te brengen. BAM staat wederom genoteerd in de A-lijst van CDP. De CO₂-uitstoot is gedaald van 14,4 naar 13,0 ton/€ miljoen (scope 1 en 2) en de afvalstroom is gereduceerd van 11,6 naar 10,0 ton/€ miljoen.

De heer **Joosten** stelt dat BAM hiermee bemoedigende stappen heeft gezet om de strategische doelstellingen te behalen.

Aan de hand van overzichten licht de heer **Joosten** de resultaten van de divisie Nederland en de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland toe.

Mede door de gunstige marktomstandigheden in de woningbouw genereerde de divisie Nederland in 2022 een omzet van ruim € 2,9 miljard met een gecorrigeerde EBITDA van € 172,5 miljoen, ofwel een marge van 5,9 procent (2021: 4,8). De heer **Joosten** geeft aan dat – zoals bekend verondersteld – de woningmarkt inmiddels verder onder druk is komen te staan, maar dat BAM in 2022 nog meer dan 2.000 woningen heeft verkocht in Nederland. De Nederlandse infra-activiteiten hebben zich in 2022 verder hersteld met goede operationele resultaten. De totale orderportefeuille is met ruim € 4,3 miljard stabiel.

Er wordt een dia getoond van de zeekering bij Dawlish, die door BAM Nuttall is gerealiseerd. De omzet van de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland steeg met 5 procent naar ruim € 3,1 miljard met een gecorrigeerde EBITDA van € 81,6 miljoen, ofwel een marge van 2,6 procent (2021: 3,0 procent). De heer **Joosten** licht toe dat de portfoliosamenstelling van deze divisie anders is dan die van Nederland, hetgeen het verschil in EBITDA-marge verklaart. De orderportefeuille van ruim € 5,4 miljard is stabiel, maar wel lager dan in 2021 door de heroverweging van een regionaal wegen-ontwikkelingsprogramma door de Britse overheid en een negatief wisselkoerseffect. Hiermee besluit de heer **Joosten** zijn presentatie.

De voorzitter bedankt de heer **Joosten** voor zijn toelichting en stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Van der Graaf**, particulier aandeelhouder. Verwijzend naar de inval door de FIOD en het OM bij BAM International in Gouda in oktober 2022, spreekt de heer **Van der Graaf** zijn teleurstelling uit over opnieuw een negatieve verrassing, die naar zijn mening het vertrouwen van aandeelhouders niet ten goede komt. Hij benadrukt de noodzaak van het voorkomen van dergelijke negatieve verrassingen. De heer **Van der Graaf** vraagt naar de verwachte duur van het onderzoek en of BAM verwacht dat hieruit een schadepost voortvloeit.

De voorzitter verwijst naar de relevante passages over dit onderwerp in het jaarverslag en het persbericht, dat BAM op 17 oktober 2022 heeft gepubliceerd. In afwachting van de uitkomst van het onderzoek worden hierover geen verdere mededelingen gedaan.

Voorts benoemt de heer **Van der Graaf** een aantal politieke en economische vraagstukken, zoals de stikstofproblematiek, het tekort aan medewerkers en inflatie met als gevolg sterk stijgende prijzen in de bouwsector. De heer **Van der Graaf** vraagt of – en zo ja – in welke mate BAM verwacht dat deze kwesties de komende jaren een negatieve impact zullen hebben op bouwprojecten en de resultaten van BAM.

De heer **Joosten** legt uit dat de huidige portfolio nog niet substantieel wordt geraakt door de stikstofproblematiek. Wel wordt extra aandacht gegeven aan het opstellen van (her)berekeningen, maar er zijn vooralsnog geen blokkades van lopende projecten. In het algemeen ondervindt BAM hinder door vertraging bij het uitgeven van vergunningen voor de start van projecten. Dit wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door achterstanden bij gemeenten vanwege personeelsgebrek en zal in 2023 niet direct zijn opgelost.

Met betrekking tot inflatie stelt de heer **Joosten** dat afspraken over inflatiecorrectie worden opgenomen in contracten en dat hiermee rekening wordt gehouden in de tenderfase. Bij kleinere projecten worden actuele prijzen toegepast.

Het tekort aan medewerkers is een belangrijk aandachtspunt. De focus van BAM ligt op de werving en het behoud van personeel, waarbij het van belang is dat medewerkers geïnspireerd raken en blijven om deel uit te maken van BAM. De heer **Joosten** benadrukt, dat het betrekken van medewerkers bij de bedrijfsdoelstellingen en de duurzaamheidsstrategie belangrijk is voor die betrokkenheid en inspiratie.

Ten slotte zet de heer **Van der Graaf** een vraagteken bij de hoogte van de dividenduitkering. Hoewel het naar zijn mening een goede zaak is dat de dividenduitkering is hervat, vraagt hij zich af of de nu voorgestelde 15 eurocent per aandeel niet te hoog is ten opzichte van toekomstige uitkeringen. Neerwaartse aanpassing in de toekomst kan een negatief effect hebben op het aandeelhoudersvertrouwen.

De voorzitter antwoordt dat dit onderwerp bij agendapunt 5 wordt behandeld.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Brinkman**, particulier aandeelhouder, die drie vragen stelt. **De heer** Brinkman vraagt naar de dekking in het algemeen van de aansprakelijkheidsverzekeringen van BAM. Hij refereert hierbij aan recente aansprakelijkheidsstellingen bij andere grote bedrijven met vergaande financiële gevolgen, zoals bijvoorbeeld de apneuzaak bij Phillips.

Voorts verbaast de heer **Brinkman** zich over de lage opkomst en het aantal vertegenwoordigde aandelen in deze vergadering en vraagt wat hiervan oorzaak is.

Ten slotte vraagt de heer **Brinkman** wat het aandeel *recurring business* is van de totale omzet, dit met het oog op de voorspelbaarheid van de omzetontwikkeling alsmede het aandeel van de meestal langjarige onderhoudscontracten hierin.

Zonder bedragen te noemen, verzekert de heer **Den Houter** de heer **Brinkman** dat de vennootschap goede aansprakelijkheidsverzekeringen heeft afgesloten, die gebruikelijk zijn voor een bouwbedrijf als BAM en waarmee de financiële gevolgen van eventuele calamiteiten

normaliter moeten kunnen worden opvangen.

Aangaande de omzet uit *recurring business* stelt de heer **Den Houter** dat dit een significant deel van de omzet betreft, waaraan voorheen wellicht meer aandacht in de presentaties werd gegeven. BAM heeft meerjarige onderhoudscontracten afgesloten, soms zelfs van tien tot twintig jaar, in publiek-private-samenwerkingsprojecten en middels *framework agreements* (raamovereenkomsten) in de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland.

De voorzitter beantwoordt de vraag over de lage opkomst voor deze vergadering met de uitleg dat BAM eigenlijk geen grote aandeelhouders heeft, waardoor het opkomstpercentage in het algemeen wat lager uitvalt. Overigens is het aantal aanwezige en vertegenwoordigde aandelen in deze vergadering min of meer in lijn met voorgaande jaren.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effecten Bezitters (VEB)**, krijgt het woord en stelt drie vragen.

De heer **Den Ouden** verwijst naar het jaarverslag waarin wordt genoemd dat, naar aanleiding van het onderzoek door OM en FIOD bij BAM International, BAM een eigen review is gestart en hij vraagt zich af door wie dit wordt gedaan en of daarvoor bijvoorbeeld een advocatenkantoor is ingehuurd. Ook vraagt hij wanneer dit is afgerond?

Ten tweede vraagt de heer **Den Ouden** om een toelichting op de in het bestuursverslag genoemde waardecreatie door digitalisering op het bedrijfsmodel.

Ten slotte vraagt de heer **Den Ouden** welke impact de huidige 1.000 vacatures hebben op nog aan te nemen opdrachten.

De voorzitter geeft aan dat BAM bij de interne review wordt ondersteund door Deloitte en Allen & Overy. In antwoord op de vervolgvraag van de heer **Den Ouden** wanneer dit is afgerond, geeft de **voorzitter** aan dat hierover geen verdere mededelingen worden gedaan.

De tweede vraag wordt door de heer **Joosten** beantwoord, die aangeeft dat digitalisering invloed heeft op de gehele bedrijfsvoering. Offertes, projectaanbiedingen, projectmanagement en ERP-systemen worden allemaal gedigitaliseerd. Daarnaast worden ook aangeboden oplossingen voor opdrachtgevers, en tevens onderhoudscontracten met bijvoorbeeld storingsmeldingen digitaal verwerkt. BAM werkt voortdurend aan ontwikkeling van vooruitstrevende digitale (bouw)concepten om zich te onderscheiden in de markt.

Op de laatste vraag antwoordt de heer **Joosten**, dat het aantal vacatures geen invloed heeft op de realisatie van de huidige orderportefeuille. Naar de toekomst toe is het zaak om over voldoende arbeidspotentieel te kunnen beschikken waaraan, zoals in de presentatie eerder is toegelicht, veel aandacht wordt besteed.

De heer **Samson**, particulier belegger, krijgt het woord en vraagt wat de invloed is van de verwachte stagnatie in de verkoop van nieuwbouwwoningen op het behalen van de streefcijfers voor 2023 en het toekomstig beleid. Hierbij noemt de heer **Samson** de negatieve invloed die de niet-verkochte nieuwbouwwoningen op het kapitaalbeslag kan hebben.

De heer **Joosten** onderschrijft dat de huidige economische en (geo)politieke ontwikkelingen duidelijk anders zijn dan op het moment dat het strategisch plan werd opgesteld en deze ontwikkelingen niet allemaal even gunstig zijn voor een bedrijf als BAM. Voor meer informatie over het verloop van 2023 verwijst de heer **Joosten** naar het halfjaarbericht, dat BAM medio augustus zal publiceren.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Kaya**, sprekend namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB).

De heer **Kaya** vraagt om een verklaring voor de toename in de post 'voorzieningen', terwijl de omzet is gedaald.

Voorts vraagt de heer **Kaya** of er zicht is op verbetering van de stand van het werkkapitaal.

De heer **Den Houter** stelt dat de post 'voorzieningen' voor de korte termijn is gestegen, maar op de lange termijn daalt. In het jaarverslag is in de toelichting op de financiële gang van zaken vermeld dat sprake was van tegenvallers bij de utiliteitsbouwactiviteiten in Nederland en Denemarken en bij de infra-activiteiten in het Verenigd Koninkrijk.

De heer **Den Houter** licht verder toe dat er diverse factoren van invloed zijn op het werkkapitaal, zoals de stijging van de rentevoet maar ook vooruitbetalingen op grote projecten. Doordat BAM geen grote, risicovolle projecten meer aanneemt, vallen ook omvangrijke vooruitbetalingen weg. De heer **Den Houter** verwacht dat de stand van het werkkapitaal op termijn verder zal toenemen en daarmee normaliseren.

De heer **Beijers**, particulier aandeelhouder, vraagt in verband met de verkoop van het Duitse bedrijfsonderdeel Wayss & Freytag Ingenieurbau, of alle juridische procedures met betrekking tot het sluizenproject in Brunsbüttel zijn afgerond. Tevens vraagt de heer **Beijers** of de accountant extra aandacht aan deze transactie heeft besteed.¹

De heer **Joosten** deelt mee dat alle projecten, dus ook het sluizenproject in Brunsbüttel, inbegrepen zijn bij de verkoop, waardoor dit afgedane zaken zijn voor BAM.

De voorzitter geeft aan dat de accountant bij agendapunt 4 aan het woord komt.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn en gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2022.

De voorzitter verwijst naar pagina 102 en volgende van het jaarverslag waar de jaarrekening is opgenomen. De jaarrekening is opgesteld door de raad van bestuur en besproken met de raad van commissarissen, die er mee heeft ingestemd. Voorts verwijst **de voorzitter** naar pagina 84 van het jaarverslag, waar wordt vermeld dat de raad van commissarissen van oordeel is dat de jaarrekening over het boekjaar 2022, het verslag van de raad van bestuur en het verslag van de raad van commissarissen een goede basis vormen voor de verantwoording die de raad van bestuur aflegt voor het gevoerde bestuur en die de raad van commissarissen aflegt voor het gehouden toezicht op het gevoerde bestuur.

De voorzitter verwijst naar de verklaring van de externe accountant op pagina 179 en verder van het jaarverslag.

Voordat **de voorzitter** het woord geeft aan de heer **Van Eimeren** van EY deelt hij mee dat de vennootschap, ten behoeve van deze vergadering, EY ontheffing heeft verleend van haar geheimhoudingsplicht. Tevens meldt **de voorzitter** dat EY een herstelplicht heeft, inhoudende dat, indien er tijdens deze vergadering mededelingen worden gedaan die een materieel onjuiste voorstelling van zaken geven in relatie tot de jaarrekening of de controleverklaring, EY om correctie daarvan zal verzoeken ofwel tijdens deze vergadering dan wel vóór het definitief vaststellen van de notulen ervan.

Vervolgens geeft **de voorzitter** het woord aan de heer **Van Eimeren** van EY voor een toelichting op de controle van de jaarrekening van de vennootschap.

¹ In het kader van deze vraag van de heer **Beijers**, die in de vergadering onbeantwoord is gebleven, stelt EY dat zij de verkoop van het bedrijfsonderdeel Wayss & Freytag, waar het project Brunsbüttel onderdeel van is, nader heeft onderzocht in verband met de verwerking van de resultaten uit de verkoop.

De heer **Van Eimeren** deelt mee, dat dit de laatste keer is dat hij een toelichting geeft op de jaarlijkse algemene vergadering van BAM. Hij bedankt de aandeelhouders voor hun vertrouwen en deelt mee dat zijn opvolger, de heer **De Jong**, de jaarrekening 2023 van BAM zal controleren.

De heer **Van Eimeren** geeft een korte uiteenzetting van de verrichte werkzaamheden en deelt mee dat EY een goedkeurende verklaring heeft afgegeven over de jaarrekening 2022, die is opgenomen in het *independent auditor's report* op pagina 179 en verder van het jaarverslag en dat er geen nog te boeken controleverschillen zijn, die van invloed zouden kunnen zijn op het eigen vermogen en het resultaat. EY heeft ook dit jaar weer een review uitgevoerd op de niet-financiële aspecten, waarvan de bevindingen apart zijn opgenomen in het *limited assurance report on non-financial information* op pagina 189 van het jaarverslag.

De heer **Van Eimeren** geeft een toelichting op de scope, het controleproces en de resultaten. Naast de controlewerkzaamheden met betrekking tot de jaarrekening heeft EY ook gekeken naar het jaarverslag. Hierbij wordt gecheckt of daarin alle wettelijke vereiste zaken zijn opgenomen, of daarin geen tegenstrijdigheden staan met de jaarrekening en of er geen inconsistenties zijn ten opzichte van het algehele beeld dat EY opdoet tijdens de controle. In samenwerking met buitenlandse EY-vestigingen en een samengesteld team van specialisten zijn alle materiële Nederlandse en buitenlandse werkmaatschappijen van de vennootschap, door EY gecontroleerd, waarbij de heer **Van Eimeren** diverse werkmaatschappijen heeft bezocht.

De heer **Van Eimeren** deelt mee dat, in afstemming met de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de materialiteit in 2022 op € 32 miljoen is gesteld, zijnde 0,5 procent van de omzet. Geconstateerde afwijkingen boven een bedrag van € 1,6 miljoen worden gerapporteerd, alsmede kleinere afwijkingen die om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De algemene aandachtsgebieden van de controle zien met name op de juiste waarderingen mede met het oog op mogelijke gevolgen van klimaatgerelateerde zaken, op de processen om fraude te voorkomen en op de continuïteit van de onderneming ofwel *going concern*.

De heer **Van Eimeren** gaat vervolgens in op de specifieke elementen van de controle en verwijst naar pagina 183 en verder van het jaarverslag, waar de vijf *key audit matters* en één *review matter* over het niet-financiële deel zijn opgenomen. Dit zijn:

1. waardering van projecten en omzetverantwoording;
2. het onderzoek door OM en FIOD bij BAM International;
3. waardering van goodwill en latente belastingvorderingen;
4. taxatie van grond en bouwrechten;
5. verwerking van resultaten uit verkoop van dochterondernemingen;
6. volledigheid registratie veiligheidsincidenten.

De heer **Van Eimeren** besluit zijn toelichting met de mededeling dat EY, op basis van haar werkzaamheden, ten aanzien van het financiële deel heeft geconcludeerd dat de jaarrekening van Koninklijke BAM Groep nv over 2022 een getrouw beeld geeft van de financiële positie van de vennootschap en dat het jaarverslag en de overige gegevens voldoen aan de daaraan gestelde eisen en niet in strijd zijn met de gecontroleerde informatie. Ten aanzien van het niet-financiële deel heeft EY geconcludeerd dat er geen aanwijzingen zijn om te veronderstellen dat er materiële fouten zitten in dit niet-financiële deel.

De voorzitter bedankt de heer **Van Eimeren** voor zijn toelichting en geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen. De heer **Van Eimeren** zal vragen beantwoorden over de uitgevoerde controlewerkzaamheden, de toepasselijke procedures en/of de verklaring van de externe accountant. Deze vragen kunnen via **de voorzitter** worden gesteld. Alle andere vragen, die bijvoorbeeld betrekking hebben op het jaarverslag en de

jaarrekening zelf of over de onderneming en haar toekomstperspectieven zullen door de voorzitter, dan wel de raad van bestuur worden beantwoord.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**, krijgt het woord.

De heer **Den Ouden** verwijst naar het gestelde in de accountantsverklaring met betrekking tot het onderzoek door de autoriteiten bij BAM International en vraagt of de genoemde herbeoordeling van de risicoanalyse en de update van de controle aanpak alleen voor het betreffende project bij BAM International zijn uitgevoerd of dat dit de gehele BAM-organisatie betrof.

De heer **Van Eimeren** legt uit, dat het onderzoek bij BAM International aanleiding is geweest om te controleren of EY de risico's op de juiste manier heeft ingeschat hetgeen heeft geleid tot aanpassing op bepaalde elementen, met name bij BAM International.

De heer **Den Ouden** vraagt de raad van bestuur naar het beleid en doelstellingen aangaande de waarde van de grondbank gezien de afgenomen grondposities en de teruggelopen voorwaardelijke grondaankopen.

De heer **Den Houter** antwoordt dat de afgelopen jaren de focus vooral is gericht geweest op de kwaliteit van grondposities, waarbij goede projectvooruitzichten en korte doorlooptijd leidend waren. Dit heeft geresulteerd in een kleinere omvang van de grondbank. Het afgelopen jaar is de waarde van de grondbank echter weer iets toegenomen. BAM voert hierbij geen expliciet beleid, anders dan dat per positie wordt beoordeeld hoe interessant deze is.

Alvorens over te gaan tot stemming, staat **de voorzitter** stil bij het feit dat dit het laatste jaar was dat de heer **Van Eimeren** namens EY verantwoordelijk was voor de controle op de jaarrekening van BAM. Zoals eerder aangegeven, zal de heer **De Jong** – hier aanwezig – die functie namens EY vanaf het boekjaar 2023 overnemen. **De voorzitter** maakt van de gelegenheid gebruik om de heer **Van Eimeren** te bedanken voor zijn inzet en betrokkenheid gedurende de afgelopen jaren bij BAM en heet de heer **De Jong** van harte welkom.

De voorzitter stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel om de jaarrekening 2022 vast te stellen, zoals deze ten behoeve van deze algemene vergadering ter inzage is gelegd.

5. Dividendvoorstel.

Vaststellen van het dividend over het financiële jaar 2022.

De voorzitter deelt mee dat de vennootschap over het boekjaar 2022 een nettowinst heeft gerealiseerd van € 180 miljoen, die in beginsel toekomt aan haar aandeelhouders. Het positieve transactieresultaat van € 52 miljoen voor Wayss & Freytag Ingenieurbau is niet meegenomen in de berekening van het dividend, omdat het een eenmalige, exceptionele transactie betreft.

De voorzitter licht toe dat Koninklijke BAM Groep streeft naar een voorspelbaar dividend, gebaseerd op solide resultaten in lijn met de financiële doelstellingen en rekening houdend met de financiële conditie van de vennootschap. De nagestreefde dividenduitkering ligt tussen de 30 procent en 50 procent van de nettowinst. BAM stelt voor om over het boekjaar 2022 een dividend van 15 eurocent per aandeel te betalen in contanten of in aandelen. Dit is een payout-ratio van afgerond 32 procent van het nettoresultaat, exclusief de hiervoor genoemde bijzondere boekwinst.

Op basis van dit dividendvoorstel zal, gemeten aan de hand van het aantal geplaatste aandelen per 31 december 2022, over 2022 maximaal € 40,4 miljoen aan houders van gewone aandelen worden uitgekeerd.

Aandeelhouders kunnen kiezen tussen uitkering in geld of in aandelen. , Wanneer geen keuze wordt gemaakt, zal het dividend in contanten worden uitgekeerd.

De verwatering die optreedt als gevolg van de uitgifte van aandelen in het kader van de betaling van dividend over 2022, zal door de vennootschap worden gecompenseerd door eenzelfde aantal aandelen in te kopen.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen of opmerkingen te plaatsen.

Op de vraag die de heer **Van der Graaf**, particulier aandeelhouder, heeft gesteld onder agendapunt 3, antwoordt de heer **Den Houter** dat BAM een duurzaam en consistent dividendbeleid wil hanteren en dat een solide dividenduitkering wordt nagestreefd in lijn met het dividendbeleid.

De voorzitter constateert dat er geen vragen of opmerkingen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel om het dividend per gewoon aandeel over het boekjaar 2022 vast te stellen op 15 eurocent in contanten of in aandelen. Dit voorstel omvat ook de aanwijzing van de raad van bestuur, zoals opgenomen in de toelichting, om uitvoering te geven aan het dividendvoorstel.

6. Verlening van decharge.

6.a Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2022.

De voorzitter stelt de algemene vergadering voor om decharge te verlenen voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2022 aan hen, die gedurende het afgelopen boekjaar de functie van lid van de raad van bestuur van de vennootschap hebben bekleed. Hij voegt daaraan ter toelichting toe, dat deze decharge betrekking heeft op de verrichte werkzaamheden en uitgeoefende taken, voor zover die blijken uit het jaarverslag, de jaarrekening, de mededelingen gedaan in de algemene vergadering en andere publieke mededelingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over 2022.

De voorzitter constateert dat er naar aanleiding van het verlenen van decharge aan de raad van bestuur geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van bestuur als onder dit agendapunt toegelicht.

6.b 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 2022.

De voorzitter stelt de algemene vergadering voor decharge te verlenen voor het uitgeoefende toezicht op het door de raad van bestuur gevoerde bestuur in het boekjaar 2022 aan hen, die gedurende het afgelopen boekjaar de functie van lid van de raad van commissarissen van de vennootschap hebben bekleed. Hij voegt daaraan wederom ter toelichting toe, dat deze decharge betrekking heeft op de verrichte werkzaamheden en uitgeoefende taken, voor zover die blijken uit het jaarverslag, de jaarrekening, mededelingen gedaan in de algemene vergadering en andere publieke mededelingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over 2022.

Alvorens over te gaan tot stemming spreekt **de voorzitter**, namens de raad van commissarissen, zijn waardering uit aan het bestuur voor de uitvoering van beleid hetgeen heeft geleid tot een dusdanige resultaatverbetering dat vandaag kon worden besloten om weer dividend uit te keren. Tevens verwijst **de voorzitter** naar punt 7 op deze agenda waarin de heer **Joosten** de duurzaamheidsstrategie nader zal toelichten. Deze strategie is tot stand gekomen vanuit de overtuiging die alle betrokkenen in de BAM-organisatie voelen, dat het noodzakelijk is om de klimaatveranderingen een halt toe te roepen. Dit heeft geleid tot een duurzaamheidsbeleid dat tot stand is gekomen na verkregen inbreng vanuit de gehele vennootschap. Hierdoor wordt dit beleid door de gehele organisatie gedragen.

De voorzitter constateert dat er naar aanleiding van het verlenen van decharge aan de raad van commissarissen geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen zoals onder dit agendapunt is toegelicht.

7. Presentatie van de nieuwe duurzaamheidsstrategie.

De voorzitter refereert aan de op 19 januari 2023 gepubliceerde nieuwe duurzaamheidsstrategie. Het executive committee en de raad van commissarissen, alsmede de medewerkers van BAM zijn overtuigd van de noodzaak om klimaatverandering een halt toe te roepen. De kern van de nieuwe duurzaamheidsstrategie draait om zes thema's, gekoppeld aan People en Planet met per thema ambitieuze, maar realistische doelstellingen voor de periode 2023-2030.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Joosten** voor een nadere toelichting op de nieuwe duurzaamheidsstrategie van BAM.

De video *Building a sustainable tomorrow, let's go beyond together* wordt getoond, waarin de verantwoordelijkheden en toepassingen van het duurzaamheidsbeleid van BAM worden toegelicht. De heer **Joosten** stelt dat duurzaamheid al lang een belangrijk onderwerp is bij BAM en dat hierover al langer wordt gerapporteerd. Door de jaren heen is het belang en de urgentie van duurzaamheid in de bedrijfsvoering toegenomen. BAM rapporteert sinds 2008 over duurzaamheid. De genomen duurzaamheidsmaatregelen en verantwoording hierover zorgen voor duidelijke stappen voorwaarts. Naast het mitigeren van (financiële) risico's en de focus op stabiliteit, maakt duurzaamheid integraal deel uit van de 2021-2023 strategie *Building a sustainable tomorrow*. De duurzaamheidsagenda is inmiddels uitgerold in de twee divisies, Nederland en Verenigd Koninkrijk en Ierland.

De heer **Joosten** vervolgt dat in het duurzaamheidsbeleid ambitieuze doelstellingen zijn opgenomen. Omdat bouwbedrijven, zoals BAM, met hun activiteiten wereldwijd grote impact hebben op hun omgeving is het formuleren van en toewijding aan harde doelstellingen noodzakelijk om resultaten te behalen. In 2015 hebben de Verenigde Naties wereldwijde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen gedefinieerd, wat heeft geleid tot zeventien Sustainability Development Goals (SDG's).

Er wordt een overzicht getoond met het zogenoemde '*Sustainability wheel*' waarin de zes belangrijkste aandachtspunten staan waarop BAM als bouwbedrijf invloed heeft. De focus ligt hierbij niet alleen op CO₂-reductie, maar richt zich ook op zaken zoals klimaatadaptatie, biodiversiteit en sociale aspecten. Het betreft de volgende SDG's met daarbij vermeld de specifieke focus die is opgenomen in de duurzaamheidsstrategie van de vennootschap:

SGD 7 (*betaalbare en duurzame energie*) – CO₂-reductie
SDG 12 (*verantwoorde consumptie en productie*) – circulariteit

SDG 13 (*klimaatactie*) – klimaatadaptatie
SDG 15 (*leven op het land*) – biodiversiteit
SDG 10 (*ongelijkheid verminderen*) – veiligheid, gezondheid en inclusiviteit
SDG 8 (*eerlijk werk en economische groei*) – sociale waarden

Om het verschil daadwerkelijk te kunnen maken, zijn aan de genoemde zes SDG's middellange- en langetermijn-doelstellingen verbonden, waarvan de voortgang jaarlijks wordt gemeten en gerapporteerd. Een aantal doelstellingen, zoals biodiversiteit of de sociale impact die een bouwproject heeft op de samenleving, is lastig te meten. De maatstaven en rapportagemethodes hiervoor zijn nog in ontwikkeling en zullen eenduidiger moeten worden. Desondanks is het doel om binnen enkele jaren de zes SDG's te betrekken in alle bouwprojecten die door BAM worden uitgevoerd.

De heer **Joosten** noemt enkele middellange- en kortetermijn-doelstellingen, zoals 50 procent reductie van de CO₂-uitstoot (voor scope 1 en 2 in 2023 ten opzichte van 2015 en voor scope 3 in 2030 ten opzichte van 2019) en, in het kader van circulariteit, in 2030 een compleet overzicht van de gebruikte producten per project. Aangaande de doelstelling van de CO₂-reductie legt de heer **Joosten** uit dat dit voor scope 1 en 2 (die binnen de eigen bedrijfsvoering liggen) inzichtelijk en uitvoerbaar is, bijvoorbeeld door de voortschrijdende elektrificatie van materieel. Het grootste deel van de uitstoot vindt echter plaats in scope 3, zijnde gebruikers en bij producenten van bouwmaterialen zoals staal- en betonleveranciers, en bij logistieke dienstverleners. Hoewel deze uitstoot door BAM moeilijk te beïnvloeden is, ligt de focus op betere meetbaarheid en samenwerking met de partijen uit de keten om de gestelde doelen te realiseren.

Ten slotte meldt de heer **Joosten** trots te zijn op de duurzaamheidsstrategie die door middel van interne discussies en inbreng vanuit de eigen organisatie, gesteund door de jarenlange ervaring bij BAM, tot stand is gekomen. Dit zonder gebruik te hoeven maken van externe adviseurs. Het duurzaamheidsbeleid geeft hiermee de visie van de organisatie op en het geloof in de toekomst weer.

De voorzitter bedankt de heer **Joosten** voor zijn presentatie en complimenteert de raad van bestuur met de wijze waarop het duurzaamheidsbeleid tot stand is gekomen, waarbij de raad van bestuur een kritische blik op zichzelf en op de organisatie niet uit de weg is gegaan. **De voorzitter** verwacht dat aandeelhouders met eenzelfde kritische blik de voortgang en rapportages van het duurzaamheidsbeleid zullen blijven volgen, waarbij hun inbreng welkom is.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen of opmerkingen te plaatsen.

De heer **Van Liere**, sprekend namens de **Vereniging Milieudefensie**, vraagt of de heer Joosten gelooft in de haalbaarheid van 50 procent CO₂-reductie in 2030 ten opzichte van 2019. De heer **Joosten** antwoordt bevestigend, waarbij hij tegelijkertijd aangeeft dat realisatie van CO₂-reductie in scope 3 ingewikkeld en complex is. Hij is echter optimistisch, bijvoorbeeld over de ontwikkelingen bij toeleveranciers in de staal- en betonindustrie. BAM zal zijn uiterste best doen om de gestelde doelen te bereiken en, in samenspraak met partners in de keten, maar ook met milieuorganisaties zoals Milieudefensie, werken aan consistent meetbare prestaties met betrouwbare en inzichtelijke rapportages voor de lange termijn.

Mevrouw **De Beer**, sprekend namens de **Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO)** krijgt het woord en geeft aan dat zij vragen heeft ten aanzien van duurzaamheid vanuit drie aspecten, te weten biodiversiteit, sociale aspecten en de lobby voor het klimaatakkoord van Parijs.

VBDO juicht het toe dat biodiversiteit een van de zes duurzaamheidsthema's van BAM is. Mevrouw **De Beer** vraagt om een toelichting op de toe te passen meetmethodes aangaande de positieve nettobijdrage. Voorts vraagt mevrouw **De Beer** om de reeds door de divisie Verenigd

Koninkrijk en Ierland toegepaste meetmethodes zo snel mogelijk toe te passen in Nederland en België en deze op te nemen in het volgende jaarverslag.

De heer **Joosten** beaamt dat gedegen meetmethodes en dataontsluiting cruciaal zijn voor betrouwbare rapportages. De door de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland gebruikte meetmethodiek zal worden uitgerold in de gehele vennootschap met een Groepsbrede rapportage over 2024 in het jaarverslag.

Met betrekking tot de sociale aspecten vraagt mevrouw **De Beer** in hoeverre BAM is voorbereid op de voorgenomen *due diligence*-wetgeving in Europa en Nederland en in hoeverre BAM in de keten kijkt naar de omstandigheden van werknemers.

De heer **Joosten** legt uit dat BAM al geruime tijd een beleid toepast met betrekking tot de werkomstandigheden van werknemers en risicoprofielen van bedrijven in de toeleveringsketen. BAM volgt de discussies en de uitkomsten van de op handen zijnde wetgeving en zal, indien nodig, extra *assessments* op ketenpartners uitvoeren. De uitkomst van de discussies over de nieuwe wetgeving zal bepalen hoe BAM in de toekomst rapporteert.

Ten slotte vraagt mevrouw **De Beer** of BAM als organisatie zelf rechtstreeks lobbyt in Nederland en Europa voor naleving van het klimaatakkoord van Parijs of dat de vennootschap dit overlaat aan de brancheorganisaties. Aansluitend vraagt mevrouw **De Beer** of BAM bereid is om in het jaarverslag te rapporteren van welke brancheorganisaties zij lid is, inclusief de lobby-activiteiten van deze organisaties.

De heer **Joosten** antwoordt dat BAM momenteel niet zelf lobbyt maar dit overlaat aan brancheorganisaties. Voor Nederland gebeurt dit via Bouwend Nederland en in het Verenigd Koninkrijk via de *associations* waarbij BAM is aangesloten. De heer **Joosten** stelt dat het valt te overwegen om als BAM directer betrokken te zijn bij lobbywerkzaamheden om zo de eigen duurzaamheidsagenda beter te kunnen sturen en de strategie te kunnen versnellen. Dit zal worden onderzocht en zo nodig worden bijgesteld.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en stelt vast dat de vergadering kennis heeft genomen van de nieuwe duurzaamheidsstrategie.

8. Bezoldigingsbeleid.

Vaststellen van wijzigingen in het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen.

De voorzitter deelt mee, dat de raad van commissarissen voornemens is de vaste bezoldiging van de voorzitter, de vice-voorzitter en de leden, alsmede de honoraria voor commissievoorzitters en leden met 5 procent te verhogen. Deze stijging wordt voornamelijk gedreven door het huidige inflatieniveau, rekening houdend met het feit dat de laatste stijging van de beloning van de raad van commissarissen plaatsvond in 2017, met uitzondering van een verhoging van de vaste beloning van de voorzitter per 2020.

De omvang van de verhoging is volledig in lijn met de overeengekomen verhogingen in de meest prominente Nederlandse CAO voor BAM, te weten die voor Bouw & Infra, met twee verhogingen in 2023 van elk 2,5 procent. In 2023 zal een uitgebreidere analyse van de bezoldigingsstructuur van de raad van commissarissen en de beloningsniveaus worden uitgevoerd om marktconformiteit op de langere termijn veilig te stellen.

De centrale ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht over de voorgestelde wijzigingen in het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen.

De voorzitter stelt de aanwezige aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen. Mevrouw Koopmans zal eventuele vragen over dit agendapunt beantwoorden.

De voorzitter constateert dat er naar aanleiding van dit agendapunt geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over de voorgestelde wijzigingen in het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen.

9. Aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd tot:

9.a Uitgifte respectievelijk het verlenen van rechten tot het nemen van gewone en cumulatief preferente aandelen F.

De voorzitter verwijst naar de toelichting op dit agendapunt. De algemene vergadering wordt verzocht de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf heden aan te wijzen als het bevoegde orgaan om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, over te gaan tot uitgifte en/of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en/of cumulatief preferente aandelen F tot maximaal 10 procent van het ten tijde van deze vergadering uitstaande aantal gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen F.

De voorzitter licht toe dat deze aanwijzing de vennootschap de mogelijkheid geeft om snel te acteren indien dit nodig mocht blijken te zijn. Overigens heeft het bedrijf op dit moment geen specifiek doel voor ogen. Tevens wijst hij erop dat het ook in het belang van aandeelhouders is dat deze bevoegdheid wederom wordt verleend. Het geeft de vennootschap de mogelijkheid slagvaardig op te treden. Een besluit van de vergadering van aandeelhouders zou te veel tijd kunnen vergen en vroegtijdige publiciteit zou ongewenste effecten kunnen opleveren. **De voorzitter** benadrukt dat aandeelhouders erop kunnen vertrouwen dat de raad van bestuur en de raad van commissarissen op verantwoorde wijze met de belangen van aandeelhouders zullen omgaan.

Indien deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de door de algemene vergadering van 13 april 2022 verleende aanwijzing.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot aanwijzing van de raad van bestuur als onder dit agendapunt toegelicht.

9.b Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte respectievelijk het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.

De voorzitter verwijst naar de op dit agendapunt gegeven toelichting. De algemene vergadering wordt verzocht de raad van bestuur voor de duur van achttien maanden vanaf heden 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. Deze aanwijzing heeft uitsluitend betrekking op de 10 procent uitgifte, zoals bedoeld in agendapunt 9.a.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot aanwijzing van de raad van bestuur als onder dit agendapunt toegelicht.

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

De voorzitter verwijst wederom naar de op dit agendapunt gegeven toelichting. Hij stelt voor de raad van bestuur te machtigen voor een termijn van achttien maanden vanaf heden, 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 het maximum van 10 procent van het geplaatste kapitaal op de dag van verkrijging en tegen een prijs die, exclusief kosten, ligt tussen minimaal de nominale waarde van de aandelen en maximaal 10 procent boven de gemiddelde beurskoers gedurende vijf beursdagen direct voorafgaand aan de dag waarop die aandelen worden verkregen.

De gevraagde machtiging vervangt de machtiging die door de algemene vergadering van 13 april 2022 is verleend.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en stelt de stemgerechtigden in de gelegenheid te stemmen over het voorstel tot machtiging van de raad van bestuur tot het doen verwerven door de vennootschap van gewone aandelen in haar eigen kapitaal, als onder dit agendapunt toegelicht.

11. Herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP tot externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening voor het financiële jaar 2024.

De voorzitter legt de algemene vergadering de benoeming voor van Ernst & Young Accountants LLP tot de externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2024.

De voorzitter licht toe dat de raad van commissarissen, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2022 en aan de hand van een rapportage van de raad van bestuur en de aanbeveling van de auditcommissie, de relatie met de externe accountant heeft beoordeeld. Op basis daarvan en de goede ervaringen die de raad van commissarissen met de externe accountant heeft, en gezien diens expertise van de bouwwereld in zijn algemeenheid en van Koninklijke BAM Groep in het bijzonder, wordt de algemene vergadering voorgesteld om Ernst & Young Accountants LLP wederom te benoemen tot externe accountant, verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2024 van Koninklijke BAM Groep.

De reden dat deze herbenoeming nu op de agenda is gezet is gelegen in het feit dat het financiële jaar 2024 al bijna vier maanden onderweg zal zijn indien dit voorstel pas tijdens de volgende algemene vergadering zou worden voorgelegd.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en stelt de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot benoeming van Ernst & Young Accountants LLP als de externe accountant, belast met de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2024, als onder dit agendapunt toegelicht.

De voorzitter sluit de stemming.

12. Rondvraag.

De voorzitter licht toe dat, ten aanzien van de aandeelhoudersexcursie, aandeelhouders in voorgaande vergaderingen zijn geïnformeerd dat BAM deze niet langer organiseert, mede uit oogpunt van de veiligheid op de bouwplaats. Wel worden aandeelhouders van harte uitgenodigd om op de Dag van de Bouw één of meerdere projecten te bezoeken die daaraan meedoen.

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

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Brinkman**, particulier aandeelhouder. De heer **Brinkman** refereert aan de duurzaamheidscriteria, waarvan ook veiligheid en welzijn voor personeel deel uitmaken. Gezien de huidige economische omstandigheden, met hoge inflatie en een energiecrisis die veel Nederlanders een grote mate van stress bezorgen, vraagt de heer **Brinkman** wat BAM onderneemt, zowel qua begeleiding als financieel, om haar werknemers tegemoet te komen en zo enige stress weg te nemen. Goede maatregelen kunnen resulteren in goede mond-op-mond reclame waardoor werving wellicht makkelijker wordt en kan ook zorgen voor een positieve impact en loyaliteit bij alle werknemers in alle divisies.

Voorts vraagt de heer **Brinkman**, verwijzend naar de nieuwe wetgeving omtrent het nul-urencontract, hoe groot de flexibele schil van BAM is en of medewerkers van BAM flexibel worden ingezet over alle divisies heen².

De heer **Joosten** antwoordt dat BAM in 2022 aan medewerkers, met uitzondering van directeuren, een eenmalig bedrag van € 500,00 als financiële tegemoetkoming heeft uitgekeerd. Loyaliteit aan en betrokkenheid van medewerkers bij de onderneming zijn van groot belang en het hebben van een werkomgeving waarin medewerkers zich thuis voelen, draagt hieraan bij. Om de medewerkerstevredenheid te meten, voert BAM een driemaandelijks onderzoek onder het gehele personeel uit. Eén van de concrete acties die naar aanleiding van de uitkomsten van deze onderzoeken is genomen, is de uitrol van een nieuwe set bedrijfswaarden, waarin omgangs- en gedragsregels duidelijk zijn omschreven. Deze zijn vanzelfsprekend gelinkt aan de aspecten van het nieuwe duurzaamheidsbeleid. Naast veiligheidsmaatregelen zijn zaken, zoals openheid en inclusiviteit elementen om een werkomgeving te creëren waar iedereen zich veilig en thuis voelt. Deze nieuwe waarden en regels zijn mede tot stand gekomen door inbreng van BAM-medewerkers.

De heer **Brinkman** vraagt nogmaals naar de volledigheid van de aansprakelijkheidsverzekering, mede om ervoor te zorgen dat medewerkers verzekerd zijn van continuïteit van bedrijfsvoering in geval zich een buitenproportionele claim voordoet.

De heer **Joosten** benadrukt wederom dat de vennootschap een verzekeringspakket heeft afgesloten dat passend is bij de omvang en risico's van de onderneming. Verder zijn verzekeringsexperts van BAM bij alle grote projectaanbiedingen nadrukkelijk betrokken om relevante risico's te beheersen. **De voorzitter** voegt daaraan toe dat de auditcommissie mede toeziet op risicobeheersing.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en vraagt vervolgens notaris **Schoonbrood** om de stemuitslagen van de verschillende stempunten mede te delen.

Notaris **Schoonbrood** toont de dia's waarop de stemuitslagen per punt zijn opgenomen. Het gaat in totaal om elf stempunten.

² In vervolg op de vraag van de heer Brinkman, die in de vergadering onbeantwoord is gebleven, stelt BAM dat de onderneming – zoals in de bouwsector gebruikelijk is – op projectbasis medewerkers inzet, die als zzp'er, op een tijdelijk contract of via een zorgvuldig geselecteerde groep uitzend- of detacheringsbureaus werkzaam zijn. Het aantal ingehuurd medewerkers wordt niet gerapporteerd. BAM-medewerkers die bij één bedrijfs onderdeel in dienst zijn (bijvoorbeeld BAM Wonen) worden in beginsel niet ingezet bij andere bedrijfs onderdelen (bijvoorbeeld BAM Infra), ook omdat elk bedrijfs onderdeel eigen vakspecialistische activiteiten kent.

	Uitgebrachte stemmen voor		Uitgebrachte stemmen tegen		Totaal uitgebrachte stemmen	Onthoudingen
Agendapunt 2b	75.261.738	98,26%	1.332.112	1,74%	76.593.850	581.450
Agendapunt 2c	75.972.105	98,59%	1.089.311	1,41%	77.061.416	108.184
Agendapunt 4	75.452.310	99,99%	11.314	0,01%	75.463.624	1.708.071
Agendapunt 5	77.086.631	> 99,99%	6.319	< 0,01%	77.092.950	82.150
Agendapunt 6a	72.949.804	96,71%	2.484.913	3,29%	75.434.717	1.740.483
Agendapunt 6b	72.941.077	96,70%	2.492.966	3,30%	75.434.043	1.741.157
Agendapunt 8	77.033.538	99,96%	30.430	0,04%	77.063.968	110.172
Agendapunt 9a	75.510.190	97,98%	1.554.150	2,02%	77.064.340	110.860
Agendapunt 9b	73.528.414	95,40%	3.541.897	4,60%	77.070.311	104.789
Agendapunt 10	75.019.202	98,59%	1.071.788	1,41%	76.090.990	1.084.210
Agendapunt 11	76.024.598	99,99%	8.633	0,01%	76.033.231	1.140.969

Notaris **Schoonbrood** geeft aan dat de stemuitslagen op korte termijn op de website van de vennootschap worden geplaatst.

De voorzitter dankt notaris **Schoonbrood** en deelt mee de getoonde resultaten als uitslag van de stemming over te nemen en stelt vast dat de vergadering alle voorstellen met de vereiste meerderheid heeft aangenomen, dan wel heeft goedgekeurd.

Namens de raad van commissarissen dankt **de voorzitter** de aandeelhouders voor het gegeven vertrouwen.

12. Sluiting.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering ten einde is gekomen en dankt de aandeelhouders voor hun fysieke en virtuele aanwezigheid en getoonde belangstelling en spreekt, namens de raad van commissarissen en het executive committee, inclusief de raad van bestuur, de hoop uit hen volgend jaar weer in goede gezondheid te mogen begroeten.

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit voor een hapje en een niet-alcoholisch drankje na afloop van de vergadering, hierbij rekening houdend met het alcohol- en drugsbeleid van BAM, waarin is vastgelegd dat geen alcohol is toegestaan tijdens werkzaamheden.

Daarop sluit **de voorzitter** om 16.00 uur de vergadering.