

## Notulen

van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke BAM Groep nv, gevestigd te Bunnik, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op woensdag 10 april 2024 om 14.00 uur in het Postillion Hotel & Convention Centre 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, alsmede diegenen die de vergadering online volgen, 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 ongeval in Lochem op 21 februari 2024. 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 twee omgekomen medewerkers van onderaannemers, de twee gewonde medewerkers 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. Voorts wijst hij erop dat belangstellenden deze algemene vergadering kunnen volgen via een rechtstreekse videowebcast op de website van de vennootschap, zowel in het Nederlands als in het Engels.

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 **De Jong**, *signing partner* van Ernst & Young Accountants LLP (EY), zijnde de externe accountant die de jaarrekening 2023 van de Groep heeft gecontroleerd. De heer **De Jong** zal later in de vergadering een toelichting geven op de uitgevoerde controlewerkzaamheden.

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

Alle leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur zijn aanwezig, alsmede de drie overige leden van het *executive committee* dat, naast de leden van de raad van bestuur, bestaat uit mevrouw **Van Hooijdonk-Verboom**, *CHRO* van de Groep en de heren **Nelis** en **Wilkinson**, respectievelijk in hun rol van *COO* van de divisie Nederland en *COO* van 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 27 februari 2024 is bijeengeroepen door plaatsing van de oproeping op de website van de vennootschap. Tegelijk met de oproeping zijn het jaarverslag 2023, de agenda met toelichting en overige stukken gepubliceerd op de website van de vennootschap. Op 28 maart 2024 is de agenda geüpdatet door intrekking van agendapunt 9c inzake de tijdelijk transitievergoeding voor de raad van bestuur. Zoals gebruikelijk

is, zijn de vergaderstukken in de Engelse taal opgesteld. Dat geldt ook voor de PowerPoint-presentatie tijdens deze vergadering. Echter, zoals gezegd, vindt de vergadering in het Nederlands plaats.

In de oproeping is meegedeeld, dat voor deze vergadering woensdag 13 maart 2024 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.

Verder is in de oproeping vermeld dat aandeelhouders tot en met 3 april 2024 schriftelijk vragen konden indienen onder de toezegging dat deze vragen en de beantwoording daarvan op de website van de vennootschap zouden worden gepubliceerd. **De voorzitter** meldt dat geen schriftelijke vragen van individuele aandeelhouders zijn ontvangen.

Aandeelhouders die virtueel deelnemen, konden eveneens tot en met 3 april 2024 aangeven of zij vragen wilden stellen tijdens deze vergadering. Geen van de aandeelhouders heeft kenbaar gemaakt van deze mogelijkheid gebruik te willen maken.

**De voorzitter** verzoekt eenieder om het aantal vragen per onderwerp te beperken tot maximaal drie. Ook vraagt **de voorzitter** om de vragen kort en bondig te formuleren en eventuele vervolgvragen te beperken tot maximaal drie.

Het streven is om alle vragen te beantwoorden. Vragen die onbeantwoord blijven, kunnen eventueel tijdens de rondvraag aan bod komen. Echter, vragen die al aan de orde zijn geweest worden niet nogmaals behandeld in de vergadering. Als vragen tijdens de vergadering onbeantwoord blijven 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 12. 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 bekend worden gemaakt bij monde van de notaris.

Later in deze vergadering zal **de voorzitter** het aantal aandeelhouders meedelen 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 2023.

### 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 59 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, waarvan geen gebruik wordt gemaakt 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 2023.**

**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 2023 is opgenomen in het remuneratierapport, dat is te vinden op pagina 68 en verder 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 agendapunt 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 2023, zoals beschreven in het remuneratierapport 2023. **De voorzitter** verduidelijkt dat het hier gaat om het uitbrengen van een adviserende stem. Hij licht nogmaals toe dat de stemming over alle stempunten tijdens de gehele vergadering openstaan tot en met agendapunt 12. De precieze tekst van de stempunten staat in de agenda met toelichting. Na de behandeling van agendapunt 12 sluit de stemming. De notaris zal vervolgens na de rondvraag de stemuitslagen bekendmaken.

## **2.c De toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2023.**

**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 2023 is opgenomen in het remuneratierapport dat is te vinden op pagina 78 en verder van het jaarverslag.

Mevrouw Koopmans, voorzitter van de remuneratiecommissie, zal 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 2023, zoals beschreven in het remuneratierapport 2023. **De voorzitter** verduidelijkt dat het hier gaat om het uitbrengen van een adviserende stem.

Alvorens over te gaan tot het volgende agendapunt deelt **de voorzitter** het aantal aandeelhouders mee dat is vertegenwoordigd. Er zijn tijdens deze vergadering 445 aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd en er kunnen ter vergadering in totaal 82.835.035 stemmen worden uitgebracht. Dit betekent dat 30,8 procent van het geplaatste stemgerechtigde kapitaal is vertegenwoordigd.

3. **Bespreking van het verslag van de raad van bestuur over het financiële jaar 2023, inclusief de nieuwe strategie voor 2024-2026.**

Voor het verslag van de raad van bestuur verwijst **de voorzitter** naar het jaarverslag 2023. 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** zal tevens een uiteenzetting van de nieuwe strategie voor 2024-2026 geven.

De heer **Joosten** heet eenieder nogmaals van harte welkom. en toont een overzicht met de belangrijkste prestaties over 2023. Door onder meer de goede operationele prestatie heeft BAM uitstekende financiële resultaten over 2023 behaald en is de solvabiliteit verder toegenomen.

De gecombineerde omzet in Nederland en het Verenigd Koninkrijk en Ierland is met 2 procent gestegen. De totale omzet van de Groep bedraagt € 6.270 miljoen (2022: € 6.618 miljoen). De gecorrigeerde EBITDA bedraagt € 304,3 miljoen, ofwel een marge van 4,9 procent (2022: € 350,2 miljoen, marge 5,3 procent).

Het nettoresultaat over het boekjaar 2023 bedraagt € 175,0 miljoen (2022: € 179,6 miljoen). Het resultaat per aandeel komt uit op € 0,65 (2022: € 0,66). De handelswerkkapitaal-efficiency ligt op -13,2 procent (2022: -15,8 procent). De ROCE (*return on capital employed*, ofwel rendement op geïnvesteerd vermogen) bedraagt 13,7 procent (2022: 16,8 procent). De solvabiliteitsratio is gestegen naar 23,4 procent (2022: 21,2 procent) en de nettokaspositie bedraagt ultimo 2023 € 696 miljoen (2022: € 789 miljoen). De orderportefeuille bedraagt € 9,8 miljard (2022: € 10,0 miljard).

Er wordt een dia getoond van project De Weef in Helmond, waar BAM Wonen 67 energie-efficiënte appartementen realiseerde.

De omzet van de Nederlandse divisie is, ondanks de lastige marktomstandigheden in de woningbouw, met 3 procent gestegen naar € 3.007 miljoen (2022: € 2.917 miljoen). De gecorrigeerde EBITDA bedraagt € 179,0 miljoen, ofwel een marge van 6 procent (2022: € 172,5 miljoen, marge 5,9 procent). De prestatie van de segmenten utiliteitsbouw en infra zijn ten opzichte van vorige jaren verbeterd. De totale orderportefeuille is met 13 procent toegenomen tot € 4,9 miljard (2022: € 4,3 miljard).

Er wordt een dia getoond van de Herring Bridge over de rivier Yare in Great Yarmouth (Norfolk), gerealiseerd door BAM Nuttall (in joint venture).

De divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland heeft een stabiele omzet van € 3.139 miljoen (2022: € 3.134 miljoen). De gecorrigeerde EBITDA bedraagt € 121,5 miljoen, ofwel een marge van 3,9 procent (2022: € 81,6 miljoen, marge 2,6 procent). De orderportefeuille bedraagt € 4,5 miljard (2022: 5,4 miljard).

De heer **Joosten** toont een overzicht van de behaalde resultaten op de financiële en niet-financiële doelstelling van het strategisch plan 2021-2023. De heer Joosten is er trots op dat BAM alle doelen heeft behaald. Dit is het resultaat van het mitigeren van risico's, *de-risking*, en tegelijkertijd het behouden van de focus op de toekomst, gebaseerd op de strategie *Building a sustainable tomorrow*.

Vervolgens behandelt de heer **Joosten** de belangrijkste wijzigingen als gevolg van de Corporate Governance Code 2022 en de wijze waarop BAM deze heeft geïntegreerd in haar governance. De heer **Joosten** stelt dat BAM de Code onderschrijft en dat de naleving ervan integraal onderdeel is van het strategisch plan.

De heer **Joosten** geeft een toelichting op de strategie 2024-2026, zijnde de volgende stap in de strategie die in 2021 is ingezet. BAM blijft de koers van de strategie *Building a sustainable tomorrow* volgen, waarbij de komende drie jaar deel uitmaken van de lange-termijn-strategie richting 2030, met inbegrip van de niet-financiële doelstellingen voor de lange termijn ten aanzien van veiligheid, duurzaamheid en sociale waarden.

De volgende fase van deze strategie is gebaseerd op drie pijlers, afgekort tot FTE:

- *Focus* - het uitvoeren van projecten in geselecteerde markten met een gebalanceerd risicoprofiel én die een positieve bijdrage leveren op het gebied van duurzaamheid.
- *Transform* - het ontwikkelen en aanbieden van innovatieve en gedifferentieerde duurzame en geïndustrialiseerde winstgevendende diensten, waarmee BAM zich onderscheidt van de concurrentie.
- *Expand* - uitbreiden in groeiemarkten die aansluiten op de duurzaamheidswaarden van BAM.

Aan de hand van een aantal voorbeelden licht de heer **Joosten** enkele projecten toe waarbij nader wordt ingegaan op voorbeelden van *Focus* (procesdifferentiatie bij utiliteitsbouwprojecten in Nederland, infrastructurele raamwerkovereenkomsten in het Verenigd Koninkrijk en Ierland en focus op *multi-asset* opdrachtgevers in beide divisies).

Als voorbeelden bij de pijler *Transform* noemt de heer **Joosten** de productie van houten woningen in Nederland volgens het geïndustrialiseerde Flow-concept, het aanbieden aan de overheid van gestandaardiseerde ontwerpen voor scholen in het Verenigd Koninkrijk en Ierland en de inzet van geëlektrificeerd groot (infra)materieel.

De genoemde focus en transformatie naar winnende duurzame concepten hebben tot doel om BAM op termijn in staat te stellen tot het winnen van marktaandeel in diverse markten. Als voorbeelden van *Expand* noemt de heer **Joosten** uitbreiding van hoog- en middenspanningsnetwerken, spoorwegprojecten en renovatie van woningen, alsmede commercieel vastgoed.

De heer **Joosten** stelt dat de ombouw van activiteiten naar een groener, meer onderscheidende en winstgevendende portfolio tijd kost. De jaarlijkse financiële doelstellingen, gekoppeld aan deze 'FTE'-strategie zijn: meer dan € 6 miljard omzet, een solvabiliteitsratio van ongeveer 25 procent, een gecorrigeerde EBITDA-marge van 4 tot 6 procent en een dividendbeleid gebaseerd op een uitkering van 30 tot 50 procent van het nettoresultaat.

De heer **Joosten** toont vervolgens het vorig jaar geïntroduceerde en gepresenteerde 'duurzaamheidswiel'. Hierin staan de zes belangrijkste aandachtspunten op het gebied van duurzaamheid, waarop BAM als bouwbedrijf invloed heeft en waarop de Groep een bijdrage kan leveren. De focus ligt hierbij niet alleen op CO<sub>2</sub>-reductie, maar richt zich ook op zaken zoals klimaatadaptatie, biodiversiteit en sociale aspecten. Per onderdeel zijn de doelstellingen scherp geformuleerd en deze doelstellingen worden in de twee divisies via *roadmaps* periodiek opgevolgd.

Het doel van de strategie *Building a sustainable tomorrow* is een transitie van de huidige overwegend 'grijze' portfolio naar een overwegend 'groene' portfolio in 2030, met winstgevendende projecten in geselecteerde, duurzame markten. Het streven is dat BAM verder uitgroeit tot een financieel sterk en duurzaam opererende onderneming. Hiervoor zijn goed opgeleide en betrokken medewerkers met uitstekende vakkennis nodig. BAM besteedt veel aandacht aan het behouden van medewerkers, maar ook aan het enthousiasmeren van nieuw talent om bij BAM te werken. BAM heeft recentelijk een video gelanceerd ter ondersteuning van de werving van nieuwe medewerkers, die vervolgens in de vergadering aan de aandeelhouders wordt getoond.

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 **Hooning**, particulier aandeelhouder, die vraagt of BAM in de toekomst geen projecten groter dan € 150 miljoen meer aanneemt of dat BAM in zo'n geval met potentiële opdrachtgevers in gesprek gaat over risicoverdeling en andere contractvormen? Opdrachtgevers als Rijkswaterstaat of ProRail ontkomen er volgens de heer **Hooning** niet aan om regelmatig projecten aan te bieden die dat bedrag substantieel overschrijden.

De heer **Joosten** antwoordt dat BAM *lumpsum*-contracten groter dan € 150 miljoen in principe vermijdt. BAM doet echter in het Verenigd Koninkrijk wel degelijk mee aan projecten groter dan € 150 miljoen. Dit zijn echter projecten met een andere contractvorm, waarbij meerdere fases zijn ingebouwd en risico's worden gemitigeerd. BAM heeft de expertise in huis om grote projecten uit te voeren en zal dit in de toekomst, onder voorwaarden van goede en risicomijdende contractvoorwaarden, blijven doen. De heer **Joosten** stelt ook dat BAM in de afgelopen periode een interessant en gevarieerd opdrachtgeversbestand heeft opgebouwd, wat zorgt voor een gebalanceerde portefeuille.

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

**VBDO** is verheugd te zien dat duurzaamheidsthema's zijn ingebed in de lange-termijn-strategie van BAM. Betreffende biodiversiteit vraagt mevrouw **De Beer** om de reeds in de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland toegepaste *scorecard* voor de netto-positieve bijdrage ook toe te passen in Nederland en hierover te rapporteren in het volgende jaarverslag.

De heer **Joosten** legt uit dat in 2023 een *scorecard* is ontwikkeld en geïntroduceerd in de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland. Deze divisie is verder op dit vlak dan de divisie Nederland. Dit heeft historische redenen en is daarnaast het gevolg van een andere wet- en regelgeving. BAM kan in 2024 ervaring opdoen met deze methode die dan vervolgens ook in de divisie Nederland zal worden geïntroduceerd. BAM streeft ernaar om in het jaarverslag van 2025 een eerste rapportage hierover te kunnen publiceren. De heer **Joosten** vult aan dat biodiversiteit ook is geïntroduceerd in het tenderproces om zo steeds meer biodiverse oplossingen in projecten te kunnen aanbieden.

Met betrekking tot de sociale aspecten vraagt mevrouw **De Beer** in hoeverre BAM zicht heeft op beloning (leefbaar loon) en arbeidsomstandigheden van in de keten gedetacheerde arbeidsimmigranten.

De heer **Joosten** antwoordt dat samenwerking met onderaannemers uitsluitend plaatsvindt indien deze voldoen aan door BAM gestelde voorwaarden ten aanzien van onder meer goede arbeidsomstandigheden en beloning van arbeidsimmigranten volgens de geldende wet- en regelgeving. Mevrouw **De Beer** vraagt aanvullend om de controles niet te beperken tot alleen de aanvang van het project, maar om gedurende het gehele project alert te zijn op naleving van de gestelde voorwaarden.

Ten slotte vraagt mevrouw **De Beer** om een overzicht op te nemen in het jaarverslag van welke brancheorganisaties BAM lid is. Hiermee samenhangend vraagt mevrouw **De Beer** of door BAM wordt gecheckt of de lobbywerkzaamheden van deze organisaties in overeenstemming zijn met het door BAM gevoerde beleid.

De heer **Joosten** bevestigt dat BAM niet zelf lobbyt, maar dit overlaat aan brancheorganisaties.

Voor Nederland gebeurt dit via Bouwend Nederland waarvan de heer Nelis (COO divisie Nederland) bestuurslid is. Ook in het Verenigd Koninkrijk is BAM aangesloten bij brancheverenigingen. Op de website van de vennootschap staat een overzicht van de organisaties, waarvan BAM lid is, maar te overwegen valt om deze lidmaatschappen op te nemen in het jaarverslag.

**De voorzitter** geeft het woord aan de heer **Samsom**, particulier aandeelhouder. De heer **Samsom** vraagt naar de uitkomst van de risicoanalyse op projecten van Rijkswaterstaat.

De heer **Joosten** antwoordt dat grote projecten met een 'vaste aanneemsom van meer dan € 150 miljoen (zogenoemde *lumpsum*-contracten) niet meer worden aangenomen. Dit geldt niet voor grote projecten waarbij de risico's worden gemitigeerd door andere contractvormen. BAM voert nog steeds werkzaamheden uit voor Rijkswaterstaat, onder meer in het kader van groot-onderhoud op grond van contracten waarbij de risico's in balans zijn.

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

Met betrekking tot de in de strategie opgenomen doelstelling van 4-6 procent EBITDA-marge merkt de heer **Den Ouden** op dat de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland deze marge de laatste jaren niet heeft gehaald. Betekent dit dat de divisie Nederland moet zorgen voor compensatie of wordt groei van de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland voorzien?

De heer **Joosten** antwoordt dat de EBITDA-marge van de Groep het gemiddelde is van de twee divisies. De mix van de diverse portfolio's zorgt voor een evenwichtig gemiddelde.

De heer **Den Ouden** is van mening dat de solvabiliteitsratio van 23 procent niet erg hoog is en vraagt waarom wordt gekozen voor inkoop van aandelen in plaats van verder te groeien naar een hogere solvabiliteitsratio.

De heer **Joosten** licht toe dat, gebaseerd op de resultaten van de afgelopen drie jaar, het bestuur van mening is dat het een goede zaak is om, na een aantal magere jaren, de aandeelhouders hiervoor ook te belonen. Naast de uitkering van dividend wil BAM structureel meer aandeelhouderswaarde creëren door inkoop van aandelen ter vermindering van kapitaal, dat als signaal kan worden gezien dat de vennootschap een solide basis heeft. Het is evident, dat het behalen van de overige doelen, zoals bijvoorbeeld de 25 procent solvabiliteitsratio en verdere elektrificatie, een belangrijke opgave is.

Met betrekking tot het onderzoek van de FIOD en het Openbaar Ministerie bij BAM International vraagt de heer **Den Ouden** of er inmiddels iets is te zeggen over de bevindingen.

De heer **Joosten** antwoordt, dat geen mededelingen worden gedaan over het lopende onderzoek door de FIOD en het Openbaar Ministerie. BAM verleent alle medewerking aan het onderzoek en zal de aandeelhouders daarover nader informeren zodra daartoe aanleiding is.

Mevrouw **Jutte**, particulier aandeelhouder, krijgt het woord. Zij vraagt aandacht voor de mogelijkheid om meerdere projecten op eenzelfde locatie of met een gezamenlijk doel te combineren, wat kansen voor BAM biedt. Als voorbeeld noemt zij in Amsterdam het koppelen van de vervanging van riolering aan de renovatie van kademuuren. Maar er zijn ook mogelijkheden om projecten voor hoog- en laagspanningsnetwerken te koppelen.

De heer **Joosten** beaamt dit, maar merkt tevens op dat het antwoord op dit voorstel niet eenduidig is. Het gaat om complexe projecten met meerdere partijen en verschillende (overheids)budgetten. Waar mogelijk zal BAM, gezamenlijk met landelijk opererende partijen zoals bijvoorbeeld TenneT en regionale partijen, de invulling en uitvoering van projecten

bespreken en op elkaar afstemmen. Aangaande de kademuren in Amsterdam kijkt BAM zeker in een breder perspectief naar de uit te voeren werkzaamheden, maar ook hier spelen overheidsbudgetten een belangrijke en soms beperkende rol.

De heer **Van der Graaf**, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en merkt op dat naar zijn mening BAM vaak in het nieuws komt in relatie tot bedrijfsongevallen. Vervolgens vraagt de heer **Van der Graaf** zich af, kijkend naar de financiële resultaten, of BAM een aantal jaar geleden wellicht het momentum in de woningbouwmarkt heeft gemist en niet optimaal heeft geprofiteerd van de gunstige marktomstandigheden. Is BAM in staat om, wanneer het politieke klimaat is verbeterd, hiervan te profiteren?

De heer **Joosten** antwoordt, dat er naar zijn mening geen sprake is van het missen van een momentum in de woningmarkt, maar meer van compensatie van minder presterende onderdelen door het in die periode goed presterende BAM Wonen. Zodra de groei in de woningmarkt toeneemt, staat BAM klaar om te kunnen opschalen. Als voorbeeld noemt de heer **Joosten** het door BAM ontwikkelde concept voor houtbouw, dat een aanzienlijke groeiemarkt is.

De heer **Van der Graaf** vraagt of BAM een concrete groeistrategie heeft. Spelen zaken uit het verleden, zoals het verder op orde brengen van de organisatie, nog een rol? Wil BAM autonoom groeien of kijkt BAM ook naar overnamemogelijkheden?

De heer **Joosten** legt uit dat de optimalisatie van de organisatie inmiddels is voltooid en een aantal bedrijfsonderdelen zijn gedesinvesteerd. Er is nu een duidelijke structuur met twee divisies gericht op winstgevendheid en groei, gebaseerd op een strategie waarin duurzaamheid een grote rol speelt.

Ten slotte vraagt de heer **Van der Graaf** of BAM bij lopende of nog op te starten projecten al tegen netcongestie aanloopt wat de voortgang van projecten belemmert.

De heer **Joosten** stelt dat het fenomeen netcongestie kansen biedt aan BAM als organisatie met uitgebreide kennis van elektrificatie. Dit geldt voor beide divisies. Uitstel van projecten is meer een beperkende factor, maar BAM ondervindt weinig tot geen last van vertragingen als gevolg van netcongestie in lopende projecten.

De heer **Van Liere**, sprekend namens de **Vereniging Milieudefensie**, krijgt het woord. De heer **Van Liere** refereert naar de algemene vergadering van vorig jaar waarin hij een bevestigend antwoord kreeg op zijn vraag of - naar de mening van de heer Joosten - de doelstelling van BAM betreffende 50 procent vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot in 2030, haalbaar was.

De heer **Van Liere** herhaalt vervolgens zijn vraag of de heer Joosten van mening is, dat BAM in 2030 minimaal 48 procent minder CO<sub>2</sub> zal uitstoten in absolute zin ten opzichte van 2019 over de gehele waardeketen (inclusief scope 2 en 3).

De heer **Joosten** geeft aan hetzelfde antwoord te geven als vorig jaar ten aanzien van de haalbaarheid van 50 procent CO<sub>2</sub>-vermindering, waarbij hij nogmaals toelicht dat realisatie van CO<sub>2</sub>-reductie in scope 3 complex is, maar dat hij optimistisch is, 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.

**De voorzitter** vult aan dat BAM een sterke focus op duurzaamheid heeft, waarbij het belang van meetbaarheid van de prestaties hieromtrent van groot belang is. Vooruitlopend op komende wet- en regelgeving rapporteert BAM dit jaar al in het jaarverslag over de voortgang van de duurzaamheidsdoelstellingen.



De heer **Koster**, particulier aandeelhouder krijgt het woord. Betreffende de bouw van houten woningen spreekt de heer **Koster** zijn twijfels uit over de duurzaamheid hiervan in verband met brandgevaar en intensief onderhoud, zoals het regelmatig verven van de houten buitenschil.

De heer **Joosten** begrijpt de opmerking van de heer Koster maar wijst er op dat onderzoek heeft uitgewezen dat deze geprefabriceerde Flow-woningen minder brandgevaarlijk zijn dan betonnen constructies. CO<sub>2</sub>-emissies zijn bij houtbouw vele malen gunstiger dan bij bouw met beton en staal. Het onderhoud hoeft niet intensiever te zijn dan het onderhoud van houten delen van betonnen woningen, omdat de houten constructie hoofdzakelijk binnen in de woning zit en de buitenschil is bekleed met baksteenstrips.

De heer **Brinkman**, particulier belegger, vraagt aangaande de energietransitie, hoe BAM aankijkt tegen de mogelijkheden en onmogelijkheden van de totale elektrificatie in zowel Nederland als in het Verenigd Koninkrijk en Ierland. Hierbij noemt de heer **Brinkman** het tekort aan gekwalificeerde medewerkers en de grote investeringen die de uitbreidingen van de netwerken vergen. Is er een prognose om hoeveel procent van de omzet van BAM het gaat in de toekomst? Lobbyt BAM om politici te overtuigen om snel(ler) te handelen en besluiten te nemen over de start van grote elektrificatieprojecten? Vervolgens vraagt de heer **Brinkman** of BAM inmiddels iets merkt van de aantrekkende woningmarkt.

De heer **Joosten** bevestigt dat er een enorme opgave ligt om Nederland en het Verenigd Koninkrijk verder te elektrificeren. Hiervoor is politieke focus nodig. Er lijkt bereidheid te zijn om grote investeringen te doen in dit deel van de energietransitie. Zo worden door netbeheerders in zowel Nederland als het Verenigd Koninkrijk aanbestedingen in gang gezet voor grote projecten. BAM werkt al aan een aantal grote projecten en is in staat om een substantieel deel van toekomstige projecten in opdracht te verwerven. Voor de uitvoering zullen, zoals al een paar jaar gebruikelijk is, beschikbare medewerkers uit meerdere landen worden ingezet. Zonder in te gaan op omzetpercentages stelt de heer **Joosten** dat elektrificatie een belangrijk deel uitmaakt van de (groei)strategie en daarmee ook van de omzet in infra. Betreffende de woningmarkt licht de heer **Joosten** toe dat consumenten weer bereid zijn om te bieden op bestaande woningen. Kopers stappen echter nog niet overtuigend in bij nieuwbouwprojecten, mede vanwege onzekerheden over bouwtijd en financiering.

De heer **Van Dijk**, particulier aandeelhouder, krijgt het woord en merkt op dat, naar zijn mening, de jaarlijkse omzetdoelstelling van € 6 miljard in het strategisch plan, niet erg uitdagend is. In dit kader noemt de heer **Van Dijk** de hoge inflatiecijfers van de afgelopen jaren en de significante kansen die worden voorzien door toekomstige woningbouw- en elektrificatieprojecten.

De heer **Joosten** legt uit dat de omzetdoelstelling in het strategisch plan is gesteld op het behalen van een jaarlijkse omzet van *minimaal* € 6 miljard. Met de groeistrategie, onderdeel van de pijler *Expand*, ligt de focus op het volledig benutten van de potentie in onder meer toekomstige woningbouw- en infrastructurele projecten met als doel een overschrijding van de genoemde ondergrens van € 6 miljard omzet. Of projecten in genoemde markten ook daadwerkelijk van start kunnen gaan is sterk afhankelijk van politieke besluitvorming.

De heer **Van der Graaf**, particulier aandeelhouder, vraagt hoe de concurrentiepositie dan wel het onderscheidend vermogen van BAM zich verhoudt ten aanzien van houtbouw.

De heer **Joosten** antwoordt dat er door collega-bouwbedrijven in Nederland ook concepten worden toegepast voor de bouw van houten woningen. BAM onderscheidt zich door integrale productie, waarbij consumenten kunnen kiezen voor een bepaald type woning, inclusief afwerking, dat in zijn totaliteit via een digitaal platform in de fabriek wordt geproduceerd, vervolgens wordt vervoerd naar de bouwplaats waar de woning in een dag wordt gemonteerd.

**De voorzitter** constateert dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn en stelt vast dat de vergadering heeft kennisgenomen van het verslag van de raad van bestuur. **De voorzitter** gaat over tot behandeling van het volgende agendapunt.

#### 4. Vaststelling van de jaarrekening 2023.

**De voorzitter** verwijst naar pagina 117 en verder 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 ermee heeft ingestemd. Voorts verwijst **de voorzitter** naar pagina 66 van het jaarverslag, waar wordt vermeld dat de raad van commissarissen van oordeel is dat de jaarrekening over het boekjaar 2023, 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 173 en verder van het jaarverslag.

Voordat **de voorzitter** het woord geeft aan de heer **De Jong** van EY deelt hij mee dat de vennootschap, ten behoeve van deze vergadering, EY ontheffing heeft verleend van de geheimhoudingsplicht. Tevens meldt **de voorzitter** dat EY een herstelplicht heeft, inhoudende dat, indien 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 **De Jong** van EY voor een toelichting op de controle van de jaarrekening van de vennootschap.

De heer **De Jong** stelt zich voor. Hij is met ingang van het boekjaar 2023 de verantwoordelijke externe accountant van Koninklijke BAM Groep. Tijdens de controle van de jaarrekening over 2022 is de heer **De Jong** in de eindfase al betrokken geweest om een soepele overdracht te faciliteren. De heer **De Jong** licht zijn introductieperiode bij BAM toe, waarbij hij aangeeft dat hij BAM als een organisatie ervaart die zijn accountant serieus neemt en in staat stelt zijn verantwoordelijkheid te nemen.

De heer **De Jong** geeft een overzicht van de onderwerpen die in zijn toelichting aan bod komen. Het betreft een aantal jaarlijks terugkerende thema's, maar - gezien het belang - is dit jaar ESG (*Environmental, Social and Governance*) als apart bespreekpunt opgenomen. Ook nieuw is de vooruitblik op het *assurance plan 2024*.

De heer **De Jong** geeft een korte uiteenzetting van de verrichte werkzaamheden en deelt mee dat EY een goedkeurende verklaring heeft afgegeven over de jaarrekening 2023 (*reasonable assurance*), die is opgenomen in het *independent auditor's report* op pagina 173 en verder van het jaarverslag. Er zijn geen nog te boeken controleverschillen die van materiële invloed zouden kunnen zijn op het eigen vermogen en het resultaat. EY heeft ook dit jaar weer een *review* uitgevoerd op de duurzaamheidsinformatie, waarvan de uitkomsten apart zijn opgenomen in het *limited assurance report on non-financial information* op pagina 184 van het jaarverslag.

Naast de controlewerkzaamheden van de jaarrekening heeft EY ook gekeken naar het jaarverslag en gecheckt of daarin alle wettelijke vereiste zaken staan, of daarin geen tegenstrijdigheden staan met de jaarrekening en of er geen inconsistentie is met het algehele beeld dat EY opdoet tijdens de controle.

Het kernteam van EY werkt samen met tal van specialisten op het gebied van bijvoorbeeld IT, waardering, belastingen, pensioenen en verslaggeving. Daarnaast heeft EY teams voor de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland en België met wie regelmatig contact is. De heer **De Jong** heeft deze teams zelf ook periodiek bezocht om hun werkzaamheden te beoordelen. Voor de controle van de Groepsjaarrekening wordt op onderdelen ook gebruik gemaakt van niet-EY-accountants, bijvoorbeeld voor het project Fehmarnbelt.

De heer **De Jong** geeft een toelichting op de scope, het controleproces en de resultaten. Hij deelt mee dat, in afstemming met de raad van bestuur en de raad van commissarissen, de materialiteit in 2023 op € 30 miljoen is gesteld, zijnde 0,5 procent van de omzet. Geconstateerde afwijkingen boven een bedrag van € 1,5 miljoen, alsmede kleinere afwijkingen die om kwalitatieve redenen relevant zijn, worden gerapporteerd aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen en worden in principe gecorrigeerd.

Naast de standaard aandachtsgebieden, waaronder continuïteit, fraude en *compliance* met wet-en-regelgeving, heeft EY ook dit boekjaar weer aan een aantal onderwerpen extra aandacht gegeven, de zogenoemde *key audit matters*. Voor BAM zijn er vier *key audit matters* opgenomen in de controleverklaring. Voor de duurzaamheidsinformatie geldt dat geen sprake is van een *key assurance matter*.

De heer **De Jong** verwijst naar pagina 178 en verder van het jaarverslag, waar de vier *key audit matters* zijn opgenomen. Dit zijn:

1. waardering van projecten en omzetverantwoording;
2. het onderzoek door FIOD en Openbaar Ministerie bij BAM International;
3. waardering van *goodwill*;
4. waardering van grond en bouwrechten.

De heer **De Jong** licht toe dat het thema 'verwerking van resultaten uit verkoop van dochternemingen' geen *key audit matter* is omdat er geen desinvesteringen waren in 2023.

EY heeft extra aandacht besteed aan het onderzoek dat in 2022 door de FIOD en het Openbaar Ministerie is gestart bij BAM International. Hierbij is met name aandacht besteed aan de aard van het onderzoek, reikwijdte, *management response* en gerelateerde toelichting. De tekst in de verklaring is gelijk aan die van vorig jaar. Dat komt omdat de werkzaamheden die zijn uitgevoerd vergelijkbaar zijn en EY zich wederom kan vinden in de toelichting die door BAM is opgenomen in de jaarrekening.

EY heeft voor alle *key audit matters* geconcludeerd dat deze op de juiste wijze zijn behandeld en verwerkt in het jaarverslag 2023.

Omdat het een belangrijk onderwerp is, licht de heer **De Jong** ESG apart toe. EY is van mening dat BAM op een heldere en toegankelijke wijze uiteen heeft gezet wat het belang is van ESG voor het bedrijf. Hoewel nog niet verplicht, is EY gevraagd om *limited assurance* af te geven op onderdelen van het jaarverslag waarin BAM het beleid uiteenzet voor *duurzaamheidsaangelegenheden* en de *business operations, events* en prestaties in 2023. De duurzaamheidsinformatie die EY specifiek heeft onderzocht, wordt vervolgens door de heer **De Jong** getoond. De scope 3 CO<sub>2</sub>-emissie is daarvan ook onderdeel. EY heeft geconcludeerd dat ten aanzien van ESG er geen aanwijzingen zijn om te veronderstellen dat hierin materiele fouten zitten.

In het contact met de raad van bestuur en de raad commissarissen gedurende het jaar heeft EY, naast de controleverklaring en het *limited assurance report* een aantal andere rapportages uitgebracht.

Samengevat bestaan deze rapportages uit:

- Assurance plan in april / mei;
- Rapport Q2 - observaties halfjaarcijfers;
- Rapport Q3 - observaties interne beheersing;
- Accountantsverslag 2023.

De heer **De Jong** deelt mee dat EY, op basis van haar werkzaamheden ten aanzien van het financiële deel, heeft geconcludeerd dat de jaarrekening van Koninklijke BAM Groep over 2023 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. EY heeft geconcludeerd dat ten aanzien van het niet-financiële deel er geen aanwijzingen zijn om te veronderstellen dat hierin materiele fouten zitten.

Ten slotte geeft de heer **De Jong** een toelichting op het *assurance plan* 2024, dat op 30 april aan de auditcommissie zal worden gepresenteerd. De verwachting is dat het plan, na instemming van de raad van commissarissen, op 1 mei 2024 definitief is. De meest relevante zaken van dit plan zijn:

- implementatie van *CSRD/ESRS* volgens geldende wet- en regelgeving;
- implementatie van 'VOR' (Verklaring Omtrent Risicobeheersing) in aanloop naar verplichting per 1 januari 2025;
- impact van de strategie 2024-2026 – *Focus, Transform and Expand*;
- versneld publiceren van de halfjaarcijfers op 25 juli 2024.

**De voorzitter** bedankt de heer **De Jong** voor zijn toelichting en geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen. De heer **De Jong** 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 voorzitter** geeft het woord aan mevrouw **De Beer**, sprekend namens de **Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO)**. Mevrouw **De Beer** vraagt of, naast de genoemde implementatie *CSRD* ook *due diligence* onderdeel is van het *assurance plan* 2024.

De heer **De Jong** bevestigt dat dit het geval is.

**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 FIOD en het Openbaar Ministerie, waarbij opvalt dat de tekst exact dezelfde is als die in het jaarverslag van 2022. Betreft het hier een foutieve tekst?

De heer **De Jong** antwoordt dat de formulering van genoemde tekst in de accountantsverklaring van 2023 een weloverwogen keuze is geweest voortkomende uit het feit dat de aard van de door EY uitgevoerde werkzaamheden vergelijkbaar waren met de werkzaamheden in 2022. EY heeft specifiek gekeken naar de door BAM in het jaarverslag opgenomen toelichting over het onderzoek door de FIOD en het Openbaar Ministerie en kan zich daarin vinden.

**De voorzitter** constateert dat er geen verdere vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel om de jaarrekening 2023 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 2023.

**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 dividendum uitkering ligt tussen de 30 en 50 procent van de nettowinst. BAM stelt voor om over het boekjaar 2023 een dividend van 20 eurocent per aandeel te betalen in contanten of in aandelen. Dit betreft een *pay-out ratio* van afgerond 30 procent van het nettoresultaat.

Op basis van dit dividendvoorstel zal, gemeten aan de hand van het aantal geplaatste uitstaande aandelen per 31 december 2023, over 2023 maximaal € 54 miljoen aan houders van gewone aandelen worden uitgekeerd.

De *ex-dividend datum* is vastgesteld op 12 april 2024 en de *record date* op 15 april 2024. Aandeelhouders kunnen kiezen tussen uitkering in contanten of in aandelen. Wanneer geen keuze wordt gemaakt, zal het dividend in contanten worden uitgekeerd. De keuzeperiode loopt van 16 april tot en met 30 april 2024, waarna de conversieratio wordt bekendgemaakt.

Zowel het dividend in contanten als in aandelen zal op 8 mei 2024 worden uitgekeerd. De verwatering die optreedt als gevolg van de uitgifte van aandelen in het kader van de betaling van dividend over 2023, 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.

**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 2023 vast te stellen op 20 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 2023.

**De voorzitter** stelt de algemene vergadering voor om decharge te verlenen voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2023 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 2023.

**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 2023.**

**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 2023 aan hen, die gedurende het afgelopen boekjaar de functie van lid van de raad van commissarissen 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, mededelingen gedaan in de algemene vergadering en andere publieke mededelingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening over 2023.

**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 als onder dit agendapunt is toegelicht.

**7. Samenstelling raad van commissarissen.**

**7.a Herbenoeming van de heer H.Th.E.M. Rottinghuis als lid van de raad van commissarissen.**

**De voorzitter** geeft het woord aan de heer **Boon**, vice-voorzitter van de raad van commissarissen, die dit agendapunt zal behandelen.

**De vice-voorzitter** verwijst naar het persbericht van 15 februari 2024, waarin de raad van commissarissen heeft aangegeven dat zij voornemens is om de heer Rottinghuis voor te dragen voor herbenoeming als lid van de raad van commissarissen. De heer Rottinghuis is in 2020 benoemd tot commissaris van de vennootschap, in de rol van voorzitter. De voordracht betreft dus een tweede termijn van vier jaar.

Op deze voordracht is van toepassing het versterkte recht van aanbeveling zoals omschreven in art. 2:158 lid 6 Burgerlijk Wetboek. De centrale ondernemingsraad heeft laten weten met gebruikmaking van dit recht de heer Rottinghuis aan te bevelen voor herbenoeming, welke aanbeveling door de raad van commissarissen is overgenomen.

De raad van commissarissen heeft de voordracht tot herbenoeming intern besproken. In de afgelopen vier jaar heeft de heer Rottinghuis een belangrijke bijdrage geleverd aan de discussies en besluitvorming in de raad van commissarissen, niet alleen als voorzitter van de raad, maar ook als voorzitter van de benoemingscommissie en voorzitter van de commissie gezondheid, veiligheid en duurzaamheid.

De heer Rottinghuis beschikt over ruime ervaring in zowel algemene managementfuncties als in toezichhoudende functies bij grote internationaal opererende bedrijven, in Nederland, in Europa en daarbuiten. Zijn energieke persoonlijkheid en teamspeler-houding maken hem een uitstekend lid van de raad van commissarissen. Met zijn kennis en ervaring versterkt de heer Rottinghuis de competenties binnen de raad van commissarissen. De leden van de raad van commissarissen zijn dan ook tot de conclusie gekomen dat de kwalificaties van de heer Rottinghuis goed aansluiten bij het profiel van de raad en hij derhalve wordt voorgedragen voor herbenoeming. De gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 Burgerlijk Wetboek, zijn opgenomen in de toelichting op de agenda en gepubliceerd op de website van de vennootschap.

De algemene vergadering heeft geen gebruik gemaakt van haar recht om een andere kandidaat voor te dragen en de raad van commissarissen bevestigt het voornemen om de heer Rottinghuis voor te dragen voor herbenoeming voor een periode welke zal eindigen na afloop

van de algemene vergadering van 2028.

**De vice-voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot herbenoeming van de heer H.Th.E.M. Rottinghuis als lid van de raad van commissarissen, voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2028.

**De vice-voorzitter** geeft het woord terug aan **de voorzitter** voor behandeling van de overige agendapunten.

#### **7.b Herbenoeming van mevrouw D. Koopmans als lid van de raad van commissarissen.**

**De voorzitter** verwijst naar het eerdergenoemde persbericht van 15 februari 2024, waarin tevens melding is gemaakt van het voornemen van de raad van commissarissen om mevrouw Koopmans voor te dragen voor herbenoeming als lid van de raad van commissarissen. Mevrouw Koopmans is in 2020 benoemd tot commissaris van de vennootschap. De voordracht betreft dus een tweede termijn van vier jaar.

Op deze voordracht is van toepassing het versterkte recht van aanbeveling zoals omschreven in art. 2:158 lid 6 Burgerlijk Wetboek. De centrale ondernemingsraad heeft laten weten met gebruikmaking van dit recht mevrouw Koopmans aan te bevelen voor herbenoeming, welke aanbeveling door de raad van commissarissen is overgenomen.

De raad van commissarissen heeft de voordracht tot herbenoeming intern besproken. Mevrouw Koopmans heeft de afgelopen vier jaar een waardevolle bijdrage geleverd aan de discussies en besluitvorming in de raad van commissarissen, niet alleen als lid van de raad, maar ook als voorzitter van de remuneratiecommissie en lid van de benoemingscommissie.

Mevrouw Koopmans beschikt over een juridische achtergrond en heeft ruime ervaring met digitale transformatie en organisatorische veranderprocessen. Daarnaast kent zij de bouwsector goed. Haar persoonlijkheid en vasthoudendheid maken haar een uitstekend lid van de raad van commissarissen. Met haar kennis en ervaring versterkt mevrouw Koopmans de competenties binnen de raad van commissarissen. De leden van de raad van commissarissen zijn daarom tot de conclusie gekomen dat de kwalificaties van mevrouw Koopmans goed aansluiten bij het profiel van de raad en zij derhalve dient te worden voorgedragen voor herbenoeming. De gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 Burgerlijk Wetboek, zijn opgenomen in de toelichting op de agenda en gepubliceerd op de website van de vennootschap.

De algemene vergadering heeft geen gebruik gemaakt van haar recht om een andere kandidaat voor te dragen en de raad van commissarissen bevestigt derhalve het voornemen om mevrouw Koopmans voor te dragen voor herbenoeming voor een periode, welke zal eindigen na afloop van de algemene vergadering van 2028.

**De voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn en stelt de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot herbenoeming van de mevrouw Koopmans als lid van de raad van commissarissen, voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2028.

#### **7.c Herbenoeming van de heer B. Elfring als lid van de raad van commissarissen.**

**De voorzitter** verwijst naar het eerdergenoemde persbericht van 15 februari 2024, waarin tevens melding is gemaakt van het voornemen van de raad van commissarissen om de heer Elfring voor te dragen voor herbenoeming als lid van de raad van commissarissen. De heer Elfring is in 2020 benoemd tot commissaris van de vennootschap. De voordracht betreft dus

een tweede termijn van vier jaar.

De centrale ondernemingsraad heeft te kennen gegeven deze voordracht te ondersteunen en geen andere kandidaten voor te willen dragen.

De raad van commissarissen heeft de voordracht tot herbenoeming intern besproken. In de afgelopen vier jaar heeft de heer Elfring een waardevolle bijdrage geleverd aan de discussies en besluitvorming in de raad van commissarissen, niet alleen als lid van de raad, maar ook als lid van de auditcommissie en lid van de remuneratiecommissie.

De heer Elfring beschikt over veel kennis en ervaring in de financiële wereld, met name op het gebied van investment banking. Zijn constructieve houding en goede inzichten maken hem een uitstekend lid van de raad van commissarissen. Met zijn kennis en ervaring versterkt de heer Elfring de competenties binnen de raad van commissarissen. De leden van de raad van commissarissen zijn daarom tot de conclusie gekomen dat de kwalificaties van de heer Elfring goed aansluiten bij het profiel van de raad en hij derhalve dient te worden voorgedragen voor herbenoeming. De gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 Burgerlijk Wetboek, zijn opgenomen in de toelichting op de agenda en gepubliceerd op de website van de vennootschap.

De algemene vergadering heeft geen gebruik gemaakt van haar recht om een andere kandidaat voor te dragen en de raad van commissarissen bevestigt derhalve het voornemen om de heer Elfring voor te dragen voor herbenoeming voor een periode, welke zal eindigen na afloop van de algemene vergadering van 2028.

**De voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn en stelt de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot herbenoeming van de heer Elfring als lid van de raad van commissarissen, voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2028.

## **8. Samenstelling raad van bestuur.**

### **Herbenoeming van de heer R.J.M. Joosten als lid van de raad van bestuur.**

**De voorzitter** verwijst naar het persbericht van 20 september 2023, waarin de raad van commissarissen het voornemen kenbaar heeft gemaakt om de heer Joosten voor te dragen voor herbenoeming als lid van de raad van bestuur, in de rol van *CEO*. De centrale ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht over deze voordracht.

De raad van commissarissen bevestigt derhalve haar besluit om de heer Joosten voor te dragen voor herbenoeming voor een periode, welke zal eindigen op de jaarlijkse algemene vergadering van 2028. De raad van commissarissen heeft gebruik gemaakt van haar recht om een bindende voordracht op te maken voor deze benoeming, overeenkomstig artikel 15 lid 3 van de statuten van de vennootschap.

De raad van commissarissen heeft de voordracht intern besproken en heeft daarbij vastgesteld dat de heer Joosten in zijn rol als *CEO* zeer sterk heeft gepresteerd en de prestaties van BAM heeft verbeterd, op basis van de succesvolle implementatie van de strategie *Building a sustainable tomorrow*, alsmede het verder *de-risken* van de onderneming. Verder waardeert de raad van commissarissen zijn sterke focus op opdrachtgevers en zijn nuchtere leiderschapstijl, die goed past bij de bouwsector in zijn algemeenheid en BAM in het bijzonder. Om deze redenen hebben de leden van de raad van commissarissen geconcludeerd dat de heer Joosten een belangrijke rol speelt binnen de raad van bestuur en in de vennootschap en derhalve zeer geschikt is om te worden herbenoemd als lid van de raad van bestuur, in zijn rol van *CEO*.



Voor een verdere toelichting en voor de persoonlijke gegevens betreffende de heer Joosten, verwijst **de voorzitter** naar de toelichting op de agenda en de website van de vennootschap.

**De voorzitter** stelt de aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen, waarvan geen gebruik wordt gemaakt.

**De voorzitter** vraagt de aandeelhouders om over te gaan tot het stemmen over het voorstel tot herbenoeming van de heer Joosten als lid van de raad van bestuur, voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2028.

## 9. **Bezoldigingsbeleid.**

### 9.a **Vaststellen van het vernieuwde bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen.**

**De voorzitter** deelt mee dat, in het kader van de reguliere vierjaarlijkse cyclus en conform de Aandeelhoudersrichtlijn de raad van commissarissen het bestaande beloningsbeleid voor de raad van commissarissen, dat in 2020 is vastgesteld en vervolgens in 2023 is gewijzigd, heeft herzien. Sinds de laatste wijzigingen van het bestaande beloningsbeleid zijn hierover geen opmerkingen van aandeelhouders ontvangen. De voorgestelde wijzigingen worden gepresenteerd in de inleiding van het beloningsbeleid en in het voorgestelde beloningsbeleid zelf. Het volledige beleidsdocument is beschikbaar gesteld als onderdeel van vergaderstukken en is in te zien op de website van de vennootschap.

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 over dit agendapunt. Mevrouw Koopmans zal eventuele vragen over dit agendapunt beantwoorden.

De heer **Lousberg**, particulier aandeelhouder, krijgt het woord. Met betrekking tot commissies en de aparte beloning daarvan vraagt de heer **Lousberg** hoe de vorming van te veel commissies kan worden voorkomen en hoe kan worden gezorgd dat het aantal leden per commissie beperkt blijft. Voorts vraagt de heer **Lousberg** hoe kan worden voorkomen dat taken van de raad van commissarissen verdwijnen naar commissies. Ten slotte doet de heer **Lousberg** de suggestie om de jaarlijkse vergoeding per lid van de raad van commissarissen te beperken tot een maximum van twee commissies.

**De voorzitter** licht toe dat een commissie alleen dan wordt gevormd indien daartoe aanleiding bestaat en dat het dan een weloverwogen keuze is. Commissies kunnen dieper ingaan op de betreffende materie en versterken zodanig de raad van commissarissen hetgeen ten goede komt aan de organisatie. Als voorbeeld noemt **de voorzitter** de vier jaar geleden opgerichte commissie voor gezondheid, veiligheid en duurzaamheid. Leden die zitting hebben in commissies besteden extra tijd en verzetten meer werk, wat een extra vergoeding billijkt, ook als leden in meer dan twee commissies zitting hebben. De voorgestelde wijziging om een vergoeding per commissie in te stellen is zeer gebruikelijk bij beursgenoteerde organisaties. BAM is één van de weinige ondernemingen waar dit nog niet het geval is.

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

### 9.b **Vaststellen van het vernieuwde bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur.**

In het kader van de reguliere vierjaarlijkse cyclus heeft de raad van commissarissen, conform de

Aandeelhoudersrichtlijn, het beloningsbeleid voor de raad van bestuur, dat in 2020 is vastgesteld en vervolgens in 2021 en in 2022 is gewijzigd, herzien. Sinds de laatste wijzigingen van het beloningsbeleid zijn hierover geen opmerkingen van aandeelhouders ontvangen. De voorgestelde wijzigingen worden gepresenteerd in de inleiding van het beloningsbeleid en in het voorgestelde beloningsbeleid zelf. Het volledige beleidsdocument is beschikbaar gesteld als onderdeel van vergaderstukken en is in te zien op de website van de vennootschap.

Op 11 maart 2024 maakte de raad van commissarissen bekend het beloningsbeleid voor de raad van bestuur te amenderen, door de zogenoemde derogatiebevoegdheid bij te stellen. Een verdere toelichting op de nadere aanpassingen is die dag op de website van de vennootschap gepubliceerd.

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

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

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**, krijgt het woord. De **VEB** mist een maatschappelijke dimensie in de door BAM gebruikte referentiegroep en vraagt waarom bijvoorbeeld bestuurders van academische ziekenhuizen niet zijn opgenomen in genoemde referentiegroep.

Als tweede stelt de heer **Den Ouden** dat uit onderzoeken zou blijken dat een korte-termijn-bonus weinig zou bijdragen in het behalen van lange termijn doelstellingen en juist risicovol gedrag zou kunnen uitlokken. De **VEB** vraagt zich af of korte-termijn-bonussen nog wel passen bij een organisatie als BAM of dat het beter zou zijn in plaats daarvan de vaste salarissen en lange-termijn-bonussen te verhogen.

Mevrouw **Koopmans** antwoordt dat de referentiegroep zoals genoemd in het beleidsdocument de best vergelijkbare bedrijven zijn als het gaat om de criteria die van toepassing zijn op de raad van bestuur. Het betreft dan bijvoorbeeld geografie, grootte van het bedrijf, governancestructuur, aandeelhoudersstructuur, et cetera. Er is gekeken naar met BAM vergelijkbare bedrijven die in ander sectoren actief zijn met een vergelijkbaar duurzaamheidsprofiel. Academische ziekenhuizen hebben geen vergelijkbaar profiel met BAM.

Aangaande de vraag over afschaffing van de korte-termijn-bonus stelt mevrouw **Koopmans** dat de raad van commissarissen ervoor heeft gekozen om de jaarlijkse doelstellingen, zijnde onderdeel van het behalen van de strategische lange-termijn-doelstellingen, te moeten belonen middels het handhaven van het korte-termijn-bonussysteem, de *STI*.

De heer **Den Ouden** leest vervolgens de stemverklaring van de **VEB** voor dit stempunt voor: *'De VEB waardeert het dat de uitkeringsstaffel naar aanleiding van de engagementronde is gewijzigd, maar het reflecteert naar de mening van de VEB onvoldoende het belonen voor het prestatieprincipe dat de VEB leidend acht en daarom zal de VEB zich van stemming onthouden.'*

**De voorzitter** bedankt de heer **Den Ouden** voor de afgegeven stemverklaring. Hij constateert dat er naar aanleiding van dit agendapunt geen vragen meer zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over vernieuwde bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur.

#### **9.c Vaststellen van een tijdelijke transitievergoeding voor de raad van bestuur.**

**De voorzitter** deelt mee dat dit agendapunt op 28 maart 2024 door de raad van commissarissen is ingetrokken. Een nadere toelichting is die dag op de website van de vennootschap

gepubliceerd.

10. **Aanwijzing van bevoegdheid van de raad van bestuur.**

10.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 tien 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 12 april 2023 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.

10.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 alleen betrekking op de 10 procent uitgifte zoals bedoeld in agendapunt 10a.

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

11. **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 12 april 2023 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.

**12. Herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP tot externe accountant belast met de controle van de jaarrekening voor het financiële jaar 2025.**

**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 2025.

**De voorzitter** licht toe dat de raad van commissarissen, in het kader van de behandeling van de jaarstukken 2023 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 2025 van Koninklijke BAM Groep. De reden dat deze herbenoeming nu op de agenda is gezet is gelegen in het feit dat het financiële jaar 2025 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 2025, als onder dit agendapunt toegelicht.

**De voorzitter** sluit de stemming.

**13. Rondvraag.**

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

De heer **Koster**, particulier aandeelhouder, spreekt zijn waardering uit voor de leden van de huidige raad van commissarissen en de raad van bestuur en hoopt dat de opgaande lijn in de bedrijfsresultaten kan worden voortgezet.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**, vraagt welke ontwikkeling ten grondslag ligt aan het teruglopen in de afgelopen twee jaar van de handelswerkkapitaal-efficiency. Ten slotte vraagt de heer **Den Ouden** waarom groot materieel wordt geleased in plaats van aangeschaft.

De heer **Den Houter** antwoordt dat BAM geen grote risicovolle projecten meer uitvoert waarmee de voorfinanciering van dit soort projecten vervalst. Dit zorgt voor normalisatie van het niveau van

het handelswerkkapitaal. De hogere rentestand zorgt er mede voor dat opdrachtgevers meer onderhandelen over factureringstermijnen en dat betalingen later plaatsvinden.

De heer **Den Houter** stelt verder dat leasen financieel aantrekkelijker is dan het investeren van kapitaal in materieel.

**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 een overzicht waarop de stemuitslagen per punt zijn opgenomen. Het gaat in totaal om 16 stempunten.

	Uitgebrachte stemmen voor		Uitgebrachte stemmen tegen		Totaal uitgebrachte stemmen	Onthoudingen
Agendapunt 2b	82.212.737	99,69%	255.055	0,31%	82.467.792	320.083
Agendapunt 2c	82.711.939	99,96%	32.830	0,04%	82.744.769	3.054
Agendapunt 4	81.661.439	99,97%	23.902	0,03%	81.685.341	1.063.107
Agendapunt 5	82.720.035	99,97%	23.902	0,03%	82.743.937	2.011
Agendapunt 6a	79.141.876	96,90%	2.530.555	3,10%	81.672.431	1.073.517
Agendapunt 6b	79.141.876	96,90%	2.530.555	3,10%	81.672.431	1.073.517
Agendapunt 7a	77.417.776	93,96%	4.977.750	6,04%	82.395.526	190.166
Agendapunt 7b	77.433.119	93,54%	5.344.749	6,46%	82.777.868	3.157
Agendapunt 7c	82.442.440	99,59%	335.428	0,41%	82.777.868	3.157
Agendapunt 8	82.746.337	99,96%	32.382	0,04%	82.778.719	2.014
Agendapunt 9a	82.412.194	99,60%	328.651	0,40%	82.740.845	4.453
Agendapunt 9b	81.109.808	99,25%	610.083	0,75%	81.719.891	1.059.484
Agendapunt 10a	81.386.497	98,33%	1.378.569	1,67%	82.765.066	14.959
Agendapunt 10b	79.017.267	95,47%	3.747.174	4,53%	82.764.441	14.984
Agendapunt 11	81.247.758	98,69%	1.076.651	1,31%	82.324.409	420.539
Agendapunt 12	81.710.076	99,97%	24.414	0,03%	81.734.490	1.045.535

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, althans heeft goedgekeurd.

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

14. **Sluiting.**

**De voorzitter** constateert dat de algemene vergadering ten einde is gekomen en dankt de aandeelhouders voor hun aanwezigheid en 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 non-alcoholisch drankje na afloop van de vergadering, hierbij rekening houdend met het alcohol- en drugsbeleid van BAM, waarin is vastgelegd dat er geen alcohol is toegestaan tijdens werkzaamheden.

Daarop sluit **de voorzitter** om 16.15 uur de vergadering.

CONCEPT