

Notulen

van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke BAM Groep nv, gevestigd te Bunnik, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op woensdag 8 mei 2025 om 10.30 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 van harte welkom. De voorzitter maakt er melding van dat vanwege verkeersproblemen rond Utrecht een aantal aandeelhouders moeite heeft om tijdig de locatie te bereiken om zich bij de vergadering te voegen. Deze laatkomers krijgen daarom tot 11.30 uur de tijd om zich nog te registreren en deel te nemen aan de vergadering.

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

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 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.

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 2024 van de vennootschap heeft gecontroleerd. De heer **De Jong** zal later in de vergadering een toelichting geven op de uitgevoerde controlewerkzaamheden. **De voorzitter** verwelkomt ook de heer **Smeets**, lead partner van KPMG, de externe accountant die is voorgedragen voor benoeming als externe accountant voor de boekjaren 2026 tot en met 2028.

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

Met uitzondering van mevrouw **Hanson** zijn alle leden van de raad van commissarissen aanwezig. Op het moment dat mevrouw **Hanson** is benaderd voor een rol in de raad van commissarissen was reeds duidelijk dat ze vandaag helaas verhinderd zou zijn. Hoewel ze verleden jaar al formeel benoemd is, zal ze zich later deze vergadering via een korte video nog een keer voorstellen.

De leden van 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**, *CHRO* van de vennootschap, mevrouw **Rodenburg**, *COO* van de divisie NL en de heer **Wilkinson**, *COO* van de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland.

De voorzitter wijst de *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 26 maart 2025 rechtsgeldig bijeen is geroepen door plaatsing van de oproeping op de website van de vennootschap. Tegelijk met de oproeping zijn het jaarverslag 2024, de agenda met toelichting en overige stukken gepubliceerd

op de website van de vennootschap.

Verder is in de oproeping vermeld dat aandeelhouders tot en met 1 mei 2025 schriftelijk vragen konden indienen. **De voorzitter** stelt dat er geen schriftelijke vragen van individuele aandeelhouders zijn ontvangen.

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 tijdens de vergadering 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 jaren 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 13. 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 2024.

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 43 en verder het verslag van de raad van commissarissen is opgenomen. In dit verslag worden onder meer de werkzaamheden van de raad van commissarissen en haar commissies 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 remuneratiebeleid voor de raad van bestuur met betrekking tot 2024

De voorzitter verwijst naar de toelichting op de toepassing van het remuneratiebeleid voor de raad van bestuur in 2024 wat is opgenomen in het remuneratierapport dat is te vinden op pagina 50 en volgende van het jaarverslag.

Over deze toepassing kunnen aandeelhouders een adviserende stem uitbrengen, in overeenstemming met het vereiste dat is opgenomen in de toepasselijke Aandeelhoudersrichtlijn.

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 2024 zoals beschreven in het remuneratierapport 2024. **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 openstaat tot en met agendapunt 13. De precieze tekst van de stempunten staat in de agenda met toelichting.

2.c De toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2024

De voorzitter verwijst naar de toelichting op de toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in 2024 wat is opgenomen in het remuneratierapport dat is te vinden op pagina 50 en volgende van het jaarverslag.

Ook over deze toepassing kunnen aandeelhouders een adviserende stem uitbrengen, in overeenstemming met het vereiste dat is opgenomen in de toepasselijke Aandeelhoudersrichtlijn.

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 2024 zoals beschreven in het remuneratierapport 2024. **De voorzitter** verduidelijkt nogmaals dat het hier gaat om het uitbrengen van een adviserende stem.

3. Verslag van de raad van bestuur, inclusief de duurzaamheidsinformatie, voor het boekjaar 2024

Voor het verslag van de raad van bestuur verwijst **de voorzitter** naar het jaarverslag 2024. 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 prestaties in het afgelopen jaar, zowel financieel als op het gebied van duurzaamheid.

De heer **Joosten** heet een ieder nogmaals van harte welkom en toont, na een korte inleiding, een overzicht met de belangrijkste resultaten over 2024.

BAM heeft in 2024 goed gepresteerd met uitstekende financiële resultaten wat onder meer is terug te zien in een gecorrigeerde EBITDA-marge van 5,2 procent. De heer **Joosten** merkt daarbij op dat de verkoop van Invesis aan PGGM invloed heeft gehad op de gecorrigeerde EBITDA en de netto winst, alsmede additionele cash die tegemoet kan worden gezien in 2025. Dit laatste is mede aanleiding geweest om een hoger dividend voor te stellen dan in vorige jaren.

De orderportefeuille is sterk toegenomen wat goede perspectieven biedt aangaande de omzet in 2025 en 2026. De heer **Joosten** zal vandaag ook een toelichting geven op de financiële prestaties in het eerste kwartaal van 2025.

In 2024 is de gecombineerde omzet in Nederland en het Verenigd Koninkrijk en Ierland met 3 procent gestegen. De totale omzet bedraagt € 6.455 miljoen (2023: € 6.270 miljoen). De gecorrigeerde EBITDA bedraagt € 333,3 miljoen en aldus een marge van 5,2 procent (2023: € 304,3 miljoen, marge 4,9 procent).

Het nettoresultaat over het boekjaar 2024 bedraagt € 82,2 miljoen (2023: €175,0 miljoen). Het nettoresultaat per aandeel komt uit op € 0,31 (2023: € 0,65). De handelswerkkapitaal-efficiency ligt op -11,7 procent (2023: -13,2 procent). De solvabiliteitsratio is 23 procent (2023: 23,4 procent) en de nettokaspositie bedraagt ultimo 2024 € 696 miljoen (2023: € 695 miljoen). De orderportefeuille is toegenomen met 33 procent en bedraagt € 13,0 miljard (2023: € 9,8 miljard).

Het strategisch plan *FTE 2024-2026* (Focus, Transform, and Expand) is ongewijzigd.

Focus: BAM blijft zich focussen op het uitvoeren van projecten met een gebalanceerd risicoprofiel in de kernlanden Nederland, Verenigd Koninkrijk en Ierland en in België. Deze focus heeft geleid tot de verkoop van het resterend belang van 50 procent van Invesis aan PGGM omdat Invesis wereldwijd wil investeren en dit niet meer past in de gefocuste strategie van BAM.

Transform: met het bouwen van houten huizen, gebruikmakend van modulaire systemen, ziet BAM een manier om haar business meer duurzaam en winstgevend te maken. Een goed voorbeeld hiervan is de opening van de Flow fabriek die modulaire woningconcepten met hout als basis voor de Nederlandse markt prefabriceert.

Expand: inmiddels is de omzet tot meer dan € 6 miljard gegroeid. Het management blijft zich inzetten voor verdere groei, onder andere door de focus op raamwerkovereenkomsten in energie transitie en infrastructurele projecten, met name in het Verenigd Koninkrijk.

Op het gebied van duurzaamheid en medewerkers licht de heer **Joosten** toe dat *Building a sustainable tomorrow* de basis is van de strategie van de vennootschap. De heer **Joosten** is trots te kunnen melden dat BAM voor het zesde opeenvolgende jaar is opgenomen in de A-lijst van het CDP ('Carbon Disclosure Project') en dat de duurzaamheidsdoelen zijn gevalideerd door het SBTi ('Science Based Target Initiative').

Er wordt een dia getoond van het hoofdkantoor van DSM-firmenich in Maastricht. Het toont de renovatie van het bestaande gebouw, gecombineerd met nieuwbouw en voldoet aan de allerhoogste duurzaamheidseisen. Dit project is gerealiseerd door BAM Bouw en Techniek.

Aan de hand van een getoond overzicht, gaat de heer **Joosten** in op de duurzaamheidsprestaties van BAM. In 2024 is de uitstoot in scope 1 en 2 gereduceerd met 29 procent tot 49 kiloton en in scope 3 is de emissie afgenomen met 18 procent tot 2.093 kiloton. BAM heeft de duurzaamheidsresultaten in 2024 voor de eerste keer volgens de CSRD standaarden gerapporteerd.

Veiligheid op de werkvloer heeft hoge prioriteit binnen BAM. Het ultieme doel is nul ongevallen met fatale afloop en nul incidenten van serieuze aard. Onlangs is er groepsbreed een programma gelanceerd waarbij de focus ligt op veilig werken. Veiligheid betekent niet alleen het opstellen en naleven van regels, het is ook een kwestie van cultuur en openheid: *Everyone Safe and Well Every Day*.

De introductievideo die intern is verspreid, wordt aan de vergadering getoond.

Er wordt een dia getoond van het milieuproject Aberaeron Kustverdedigingswerk langs de kustlijn van Wales.

Vervolgens geeft de heer **Joosten** aan de hand van getoonde overzichten een korte toelichting op de winst- en verliesrekening en de financiële positie van BAM. Opvallende punten hierbij zijn de lagere netto winst als gevolg van € 107 miljoen non-cash impairment en de hogere nettokaspositie als gevolg van de verkoop van Invesis. De solvabiliteit is, ondanks de Invesis transactie, stabiel gebleven op 23 procent, mede als gevolg van de uitstekende financiële resultaten in 2024.

Er wordt een dia getoond van het woningbouw project Berghaus Plaza in Amsterdam waarin sociale woningbouw en commercieel vastgoed zijn gecombineerd. Dit project is uitgevoerd door BAM Bouw en Techniek.

Tot slot licht de heer **Joosten** de resultaten van het eerste kwartaal 2025 toe. Er is voor het eerst gekozen om deze tussenrapportage op dezelfde dag als de algemene aandeelhoudersvergadering te publiceren, waarbij de rapportage meer kwalitatief van aard is in de vorm van een *trading update*. Na het eerste kwartaal is het nog lastig om een goed kwantitatief beeld te geven, terwijl bij de presentatie van de halfjaarcijfers, eind juli, er naar verwachting een betere inzage kan worden gegeven over hoe het management aankijkt tegen het gehele jaar 2025.

BAM heeft het eerste kwartaal met een solide resultaat afgesloten. De vennootschap ligt op koers om de gecorrigeerde EBITDA marge van circa 5 procent te halen. De omzetcijfers van de divisies Nederland en het Verenigd Koninkrijk en Ierland zijn gestegen en de orderportefeuille is verder toegenomen met € 300 miljoen tot € 13,3 miljard (ultimo 2024: € 13,0 miljard).

De heer **Joosten** besluit zijn toelichting met de conclusie dat 2024 een succesvol jaar voor BAM was met meer focus, meer transformatie en meer groei wat de cijfers van het eerste kwartaal 2025 bevestigen.

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 **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**.

Met betrekking tot de Invesis-transactie vraagt de heer **Den Ouden** of BAM de opbrengst hiervan gaat gebruiken voor toekomstige acquisities. Indien dit het geval is vraagt de heer **Den Ouden** aansluitend of de organisatie hier klaar voor is.

De heer **Joosten** stelt dat BAM, om evidente redenen, nooit ingaat op eventuele acquisities. BAM is bijzonder tevreden met de huidige financiële en solvabele positie. Het bestuur handelt prudent als het gaat om grote acquisities. Als zich de mogelijkheid aandient om een positie in een specifiek marktsegment te versterken en tactisch te verbeteren wordt wel gekeken naar kleinere acquisities, die in het verleden ook zijn uitgevoerd.

Aangaande 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 hoofdzakelijk zorgt voor deze marge en dan met name het deel woningbouw?

De heer **Joosten** licht toe dat er een ander business model wordt toegepast in het Verenigd Koninkrijk en Ierland waardoor het DA-deel (Depreciation and Amortisation) van EBITDA anders wordt gewaardeerd. Kijkend naar de omzet en het netto resultaat dan wijken de twee divisies niet veel af van elkaar. De divisie in Nederland heeft een goede orderportefeuille op het gebied van woningbouw. Het marktsegment energietransitie biedt grote kansen in het Verenigd Koninkrijk en Ierland.

De heer **Den Ouden** refereert aan de afgenomen omzet van servicecontracten en vraagt of juist dit onderdeel geen prioriteit zou moeten hebben binnen BAM.

De heer **Joosten** antwoordt dat, kijkend naar de strategie en de focus, er is gekozen om afscheid te nemen van die contracten en klanten die niet aansluiten op de strategie. De huidige gezonde basis van deze portefeuille biedt mogelijkheden om nieuwe servicecontracten aan te gaan die passen binnen de strategie.

De heer **Vreeken**, van **We Connect You Public Affairs & Investor Relations**, refereert aan de 440 bomen die het afgelopen jaar zijn aangeplant in verband met woningbouwprojecten van BAM Wonen. Afgezet tegen de wereldwijde afname van bossen vindt hij dit een schamel aantal en de heer **Vreeken** vraagt of BAM niet meer kan doen op dit vlak alsmede op het gebied van het versnellen van verduurzaming in het woningbouw-segment. Hierbij noemt de heer **Vreeken** onder andere de waterhuishouding en energietransitie.

De heer **Joosten** stelt dat het in stand houden of verbeteren van biodiversiteit onderdeel uitmaakt van de duurzaamheidsstrategie van BAM. Bij ieder project wordt gekeken hoe dit kan worden ingepast. Afhankelijk van de situatie kan dat bosaanplant zijn maar er worden ook andere opties benut.

BAM is expert op het gebied van het energievriendelijk of -neutraal bouwen van woningen. Een

voorbeeld is de pas geopende Flow fabriek waar houten huizen worden geprefabriceerd. Dit zorgt ervoor dat er geen CO₂ uitstoot plaatsvindt. Daarnaast renoveert BAM bestaande woningen naar 0-op-de-meter zodat mensen comfortabel en energiezuinig in hun bestaande woning kunnen blijven wonen.

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, de sociale aspecten, in het bijzonder leefbaar loon, en duurzaamheid.

Aangaande biodiversiteit stelt mevrouw **De Beer** dat in het jaarverslag de software die wordt ingezet om de resultaten met betrekking tot biodiversiteit inzichtelijk te maken, wordt beschreven maar dat de resultaten echter niet inzichtelijk zijn. Mevrouw **De Beer** vraagt om meer transparantie over de netto-positieve bijdrage, en dan niet alleen van de eigen projecten maar ook van de impact in de keten die BAM heeft op dit vlak.

De heer **Joosten** legt uit dat er nog geen mogelijkheden zijn om de resultaten over biodiversiteit per project te rapporteren. Er wordt nog gewerkt aan de leercurve van de tool en de benodigde indicator is ook nog in ontwikkeling. De resultaten per project zullen om die reden ook nog niet in het 2025 jaarverslag worden opgenomen. Biodiversiteit in de waardeketen is weliswaar belangrijk, maar nog geen materieel thema voor BAM. Wel is er veel aandacht voor circulair werken. Er worden daar waar mogelijk bestaande materialen (her)gebruikt in nieuwe projecten maar ook dat is nog geen materieel thema voor de verslaggeving.

Met betrekking tot de sociale aspecten verheugt de **VBDO** zich over de aandacht die BAM besteedt aan veilig werken. Er zijn geen vragen over leefbaar loon voor de medewerkers van BAM maar mevrouw **De Beer** vraagt hoe BAM omgaat en erop toeziet dat medewerkers van toeleveranciers van grondstoffen en onderaannemers een leefbaar loon ontvangen.

De heer **Joosten** antwoordt dat, in de vier landen waarin BAM actief is, de vennootschap voldoet aan de vereisten van een aanvaardbaar leefbaar loon voor haar medewerkers. Onderaannemers dienen te voldoen aan door BAM gestelde voorwaarden ten aanzien van onder meer goede arbeidsomstandigheden en beloning volgens de geldende wet- en regelgeving. De heer **Joosten** geeft aan dat iedereen die op de BAM werkvloer werkt in principe deel uitmaakt van het gehele team. Zo worden bijvoorbeeld alle werkenden op projecten, zowel BAM-werknemers als ingehuurd personeel, vanuit de waardeketen betrokken bij de veiligheidscampagne.

In het kader van duurzaamheid feliciteert de **VBDO** de vennootschap met de eerste rapportage conform de CSRD-standaarden en vraagt wat hiervan de leercurve is geweest, wat de volgende stappen zijn in dit traject en met welke externe partijen zal worden samengewerkt. Mevrouw **De Beer** besluit met de opmerking dat de open dialoog met de stakeholders zeer wordt gewaardeerd door de VBDO.

De heer **Joosten** geeft aan trots te zijn op de duurzaamheidsrapportage volgens de CSRD-standaarden. Deze rapportage is tot stand gekomen door samenwerking van een groot deel van de interne BAM-organisatie met de externe auditor. BAM ziet deze vorm van rapportage niet als een last maar eerder als een stimulans met mogelijkheden om van elkaar te leren en volgende stappen te zetten, niet alleen in rapportage maar juist om te kijken naar de bijdragen die een bedrijf als BAM ten aanzien van duurzaam bouwen aan de samenleving kan leveren. Hierbij speelt de input van stakeholders zoals klanten, architecten, gemeenten, et cetera een belangrijke rol.

De heer **Spanjer**, particulier aandeelhouder, refereert naar bladzijde 5 van het jaarverslag en vraagt, naar aanleiding van het ongeval met de brug in aanbouw over het Twente Kanaal, welke juridische afspraken BAM heeft gemaakt met de onderaannemer aangaande verantwoordelijkheid.

De heer **Joosten** antwoordt dat niet wordt ingegaan op individuele projecten, niet in de laatste

plaats uit respect naar de betrokkenen toe. De heer **Joosten** beperkt zich tot de opmerking dat het hier gaat om een project waarvan BAM de hoofdaannemer is.

De voorzitter vult aan dat er niet wordt ingegaan op juridische verhoudingen van individuele projecten dan wel incidenten. De veiligheid van iedereen op de werkvloer is belangrijk, dat geldt zowel voor medewerkers in dienst van BAM als voor medewerkers die voor onderaannemers werken. Het streven is altijd dat iedereen na het werk weer gezond naar huis kan terugkeren.

Vervolgens vraagt de heer **Spanjer**, met betrekking tot het door de overheid aangekondigde terugdringen van het aantal zzp-ers in de arbeidsmarkt, op hoeveel bouwwerken er controles zijn uitgevoerd op het aantal werkzame zzp-ers en of dit heeft geleid tot boetes.

De heer **Joosten** geeft aan de exacte aantallen niet paraat te hebben maar dat de lokale wet- en regelgeving hieromtrent worden opgevolgd door BAM.

De heer **Samson**, particulier aandeelhouder krijgt het woord en vraagt of er naast de EBITDA doelstelling in relatie tot de omzet ook een doelstelling is geformuleerd in relatie tot de nettowinst.

De heer **Joosten** antwoordt dat EBITDA een gebruikelijk begrip is binnen de bedrijfstak. Het geeft inzage in de efficiëntie van het gevoerde beleid en dient onder andere om te kunnen beoordelen hoe het bedrijf presteert ten opzichte van andere bouwbedrijven. Nettowinst staat onder meer onder invloed van rente en belastingdruk. BAM is zeker ook scherp op het behalen van nettowinst wat zich uit door de strategische focus op 4-6 procent EBITDA-marge.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Van der Graaf**, particulier aandeelhouder.

De heer **Van der Graaf** vraagt waarom de aandeelhoudersvergadering in 2025 is verplaatst van een woensdag in april naar een donderdag in mei.

De heer **Joosten** antwoordt dat dit jaar voor het eerst de kwartaalrapportage is gekoppeld aan de aandeelhoudersvergadering en de datum daarom is opgeschoven naar mei.

Vervolgens vraagt de heer **Van der Graaf** waarom BAM, in tegenstelling tot andere bouwbedrijven zoals Heijmans, geen woningbouwbedrijven acquireert.

De heer **Joosten** stelt dat er in principe geen uitspraken worden gedaan over mogelijke acquisities. De focus heeft de afgelopen periode vooral gelegen op voorspelbare winstgevendheid en solvabiliteit van de vennootschap. Grotere overnames vergen veel aandacht voor integratie en management. Het is zaak de juiste balans te vinden tussen organische groei en gerichte overnames als aanvulling en versterking van expertises binnen BAM.

Voorts vraagt de heer **Van der Graaf**, refererend naar de huidige handelsoorlog, hoe BAM denkt om te gaan met inflatie en prijsverhogingen die mogelijk ontstaan door import van grondstoffen of materiaal door toeleveranciers.

De heer **Joosten** legt uit dat het overgrote deel van de toeleveranciers in Europa inkopen en om die reden is de verwachting dat BAM niet direct geraakt zal worden door de handelsoorlog. Niettegenstaande blijft de wereldwijde economische situatie een onzekere factor.

De heer **Van Riet**, particulier aandeelhouder, vraagt of Rijkswaterstaat (RWS) haar projecten nog steeds geclusterd aanbesteed of dat dit inmiddels weer per project gebeurt.

De heer **Joosten** geeft aan geen uitspraken te kunnen doen over de wijze van aanbesteding van RWS. RWS maakt haar eigen keuzes en heeft ook te handelen naar Europees aanbestedingsrecht. Er zijn gesprekken met RWS gaande die constructief verlopen. BAM heeft geen principiële bezwaren tegen aanbesteding van gebundelde projecten.

Vervolgens vraagt de heer **Van Riet** wat de invloed is van het uitstel van bouwprojecten als gevolg van de stikstofproblematiek, met name aangaande prijsvorming.

De heer **Joosten** antwoordt blij te zijn met het besluit van de minister-president om een ministerieel comité te vormen om versneld tot oplossingen te komen voor de voortgang van woningbouw. Lopende projecten van BAM ondervinden vooralsnog geen directe impact.

Tenslotte vraagt de heer **Van Riet** naar de technische verschillen in uitvoering van kustwerken in Nederland en het Verenigd Koninkrijk.

De heer **Joosten** stelt voor dat de heer **Van Riet** na de vergadering in gesprek gaat met de heer Wilkinson voor nadere uitleg over de verschillen tussen de Nederlandse en Engelse kustwerken omdat de heer **Joosten** niet beschikt over deze specifieke technische kennis.

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

De heer **Den Ouden** vraagt wanneer alle risicovolle projecten, die in het verleden zijn aangenomen, zullen zijn afgerond.

De heer **Joosten** licht toe dat BAM vier jaar geleden 23 risicovolle projecten in portefeuille had. Inmiddels is de verwachting dat er ultimo 2025 nog twee risicovolle projecten over zijn, te weten een metro-project in Brisbane, Australië en het project Fehmarnbelt, de tunnel tussen Denemarken en Duitsland. BAM neemt voor 12,5 procent deel aan de joint venture die aan dit project werkt.

Vervolgens stelt de heer **Den Ouden** een vraag over de post *Ventures* in het Verenigd Koninkrijk. Om welke activiteiten gaat het en wat is het toekomstperspectief ervan?

De heer **Joosten** antwoordt dat in *Ventures* een aantal activiteiten is ondergebracht die de bedrijfsvoering ondersteunt. Het gaat onder meer om facility management en materieel.

Tenslotte vraagt de heer **Den Ouden** of het toekomstig resultaat van de vennootschap onder druk staat als gevolg van mogelijk personeelstekort.

De heer **Joosten** beaamt dat het vinden van de juiste medewerkers lastig is, maar dat BAM daar tot nu toe goed in slaagt. Onderaannemers werken graag met BAM omdat het een reputatie heeft van een solide en sterk bedrijf. Het betekent wel dat er mensen van veel verschillende nationaliteiten op de werkvloer aanwezig zijn.

De heer **Vreeken**, van **We Connect You Public Affairs & Investor Relations**, krijgt het woord en vraagt hoe BAM het gebruikte hout in de woningbouw compenseert. Tevens beveelt de heer **Vreeken** BAM aan om samen te werken met andere grote partijen om duurzaam te bouwen. Ook wijst hij op de mogelijkheden om voor defensie werkzaamheden te verrichten, nu er hernieuwde behoefte is aan kazernes.

De heer **Joosten** antwoordt dat BAM, in samenwerking met Staatsbosbeheer, uitsluitend gecertificeerd hout gebruikt hetgeen aansluit op de duurzaamheidsstrategie van BAM. Hij ziet ook zeker mogelijkheden om voor defensie te werken; echter ligt dit aan de plannen van de overheid.

Mevrouw **Snel**, sprekend namens de **Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO)** krijgt het woord en vraagt welke maatregelen BAM neemt ter vermindering van de uitstoot van stikstof tijdens de bouw.

De heer **Joosten** wijst op de steeds verder gaande elektrificatie van de vloot van BAM. Het doel van BAM is om zo duurzaam mogelijke gebouwen te realiseren en de projecten te bouwen met een zo laag mogelijke emissie.

Met betrekking tot energietransitie vraagt mevrouw **Snel** vervolgens of BAM activiteiten onderneemt om netcongestie tegen te gaan.

De heer **Joosten** antwoordt dat netcongestie zeker een probleem is, maar dat energietransitie kansen biedt voor BAM en onderdeel uitmaakt van de groeiagenda. BAM, met haar expertise, is een belangrijke speler om, in samenwerking met netwerkbeheerders, in het komende decennium te werken aan het verbeteren en uitbreiden van het elektriciteitsnetwerk.

Aangaande leefbaar loon vraagt mevrouw **Snel** of in de contracten met onderaannemers wordt geborgd dat zij hun medewerkers een fatsoenlijk loon uitbetalen.

De heer **Joosten** legt uit dat in de *BAM Vendor Code of Conduct*, welke van toepassing is op toeleveranciers en onderaannemers, specifiek beschreven staat wat BAM verwacht hoe deze partijen omgaan met hun medewerkers, onder andere de beloning. BAM ziet erop toe dat deze regels worden nageleefd.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Rienks**, particulier aandeelhouder.

De heer **Rienks** verwijst naar de keuze van BAM om niet meer wereldwijd te opereren. In dat kader vraagt hij zich af waarom er nog wel in Australië en Denemarken wordt gewerkt.

De heer **Joosten** bevestigt de keuze om zich te richten op de vier landen Nederland, Verenigd Koninkrijk, Ierland en België. De projecten in Denemarken en Brisbane zijn eerder aangegaan en zullen, zoals contractueel is overeengekomen, worden afgerond.

Vervolgens noemt de heer **Rienks** de kostenstijgingen welke, naar zijn mening, niet meer hoog op de agenda staan. Kunnen de loonkostenstijgingen en gestegen kosten van materialen voldoende worden doorberekend?

De heer **Joosten** bevestigt dat loonkostenstijging nog steeds actueel is. Na Covid zijn deze kosten significant gestegen om de inflatie het hoofd te bieden en dat is nog steeds een actueel thema. Deze kosten worden inmiddels doorberekend in tenders en contracten. De kosten van materialen, die na de inval in Oekraïne enorm toenamen, zijn inmiddels weer genormaliseerd en zijn, met uitzondering van energiekosten, over het algemeen terug op het niveau van voor de oorlog in Oekraïne.

Voorts vraagt de heer **Rienks** waarom er niet meer over PPP wordt gerapporteerd.

De heer **Joosten** antwoordt dat de markt de PPP contractvorm de rug toekeert. BAM heeft de strategische keuze gemaakt deze contractvorm af te bouwen en heeft derhalve ook haar resterende aandeel in Inversis aan PGGM verkocht.

Tenslotte vraagt de heer **Rienks** in hoeverre BAM nog prijs-concurrerend inschrijft op projecten of dat bijvoorbeeld duurzaamheid en service tegenwoordig bepalend zijn.

De heer **Joosten** stelt dat het bieden van een concurrerende prijs zeker onderdeel blijft in het verwerven van projecten maar dat BAM zich bij voorkeur richt op projecten waarbij zij zich kan onderscheiden door technologische kennis, kennis van duurzaamheid en geleverde kwaliteit.

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 2024.

De voorzitter verwijst naar pagina 130 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 49 van het jaarverslag, waar wordt vermeld dat de raad van commissarissen van oordeel is dat de jaarrekening over het boekjaar 2024, 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 183 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 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 **De Jong** voor een toelichting op de controle van de jaarrekening van de vennootschap.

De heer **De Jong** stelt zich kort voor. Hij is partner bij EY en sinds het boekjaar 2023 de verantwoordelijke externe accountant van Koninklijke BAM Groep. De heer **De Jong** geeft aan dat, zoals dit de voorgaande jaren ook het geval was, hij BAM als een organisatie ervaart die zijn accountant serieus neemt en in staat stelt zijn verantwoordelijkheid te nemen.

Er volgt een overzicht van de onderwerpen die in deze toelichting aan bod komen. Het betreft een aantal jaarlijks terugkerende thema's alsmede het *assurance plan 2025*.

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 2024 (*reasonable assurance*), die is opgenomen in het *independent auditor's report* op pagina 183 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 niet-financiële aspecten waarvan de bevindingen apart zijn opgenomen in het *limited assurance report of the independent auditor on the sustainability statement* op pagina 193 van het jaarverslag.

Naast de controlewerkzaamheden van de jaarrekening heeft EY ook gekeken naar het jaarverslag en gecheckt of daar alle wettelijke vereiste zaken in staan, of daar geen tegenstrijdigheden in staan met de jaarrekening en of er geen inconsistentie is met het algehele beeld wat EY opdoet tijdens de controle. Daarnaast is ook ruime aandacht besteed aan *duurzaamheidsaangelegenheden*.

Het kernteam van EY werkt samen met tal van specialisten op het gebied van bijvoorbeeld IT, waardering, belastingen, pensioenen en verslaggeving. Daarnaast heeft EY lokale teams voor de divisie Verenigd Koninkrijk en Ierland alsmede België met wie regelmatig contact is en die ook periodiek zijn 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 2024 op € 45,0 miljoen is gesteld, zijnde 0,75 procent van de omzet. De heer **De Jong** legt uit dat deze materialiteitsgrens ten opzichte van 2023 is verhoogd door de gewijzigde strategie met als gevolg meer stabiliteit en minder risico's in de orderportefeuille. Geconstateerde afwijkingen boven een bedrag van € 2,25 miljoen, alsmede kleinere afwijkingen die om kwalitatieve redenen relevant zijn, worden gerapporteerd aan de directie 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 zogenaamde *key audit matters*. Voor BAM zijn er drie *key audit matters* opgenomen in de controleverklaring. Dit waren er in 2023 vier en de heer **De Jong** licht toe dat

het risico op neerwaartse bijstelling op de waardering van *goodwill* is verminderd en *goodwill* daarom in 2024 niet meer geïdentificeerd wordt als *key audit matter*.

De heer **De Jong** verwijst naar pagina 188 en verder van het jaarverslag, waar de drie *key audit matters* zijn opgenomen. Dit zijn:

1. waardering van projecten en omzetverantwoording;
2. het onderzoek door het Nederlandse Openbaar Ministerie (OM) naar BAM International;
3. waardering van grond en bouwrechten.

Aangaande het onderzoek door het OM van BAM International deelt de heer **De Jong** mee dat het OM het onderzoek in december 2024 heeft afgesloten en definitief heeft bericht over de verdenkingen aangaande omkoping en valsheid in geschrifte. Hij verwijst hierbij naar het persbericht dat BAM heeft gepubliceerd op 17 december 2024. EY heeft vastgesteld dat de uitkomsten van het oordeel adequaat in de jaarrekening zijn verwerkt. Hiermee is deze *key-audit matter* gesloten en zal in 2025 niet meer als zodanig terugkomen. EY heeft tevens voor de overige *key audit matters* geconcludeerd dat deze op de juiste wijze zijn behandeld en verwerkt in het jaarverslag 2024.

De heer **De Jong** licht de onderwerpen ESG en CSRD apart toe en bevestigt dat de verslaggeving voldoet aan de ESEF en CSRD standaarden. EY is van mening dat BAM op een heldere en toegankelijke wijze uiteen heeft gezet wat het belang is van duurzaamheid voor het bedrijf alsmede een aantal te verbeteren aandachtspunten heeft benoemd. De uitkomsten van de *review* op de duurzaamheidsinformatie zijn te vinden op pagina 193 van het jaarverslag in het *limited assurance report of the independent auditor on the sustainability statement*. Hierin zijn ook de *emphasis of matter paragraphs* opgenomen. Dit zijn aangelegenheden die EY van belang vindt om onder de aandacht te brengen in het kader van de dubbele materialiteitsanalyse.

In het contact met directie en 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 2024.

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 nv over 2024 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* 2025, wat op 6 mei 2025 is besproken met de audit commissie en op 7 mei 2025 is gepresenteerd aan de raad van commissarissen, die met het plan heeft ingestemd.

De meest relevante zaken van dit plan zijn:

- audit: kleine verhoging van de materialiteitsgrens naar 0,8 procent van de omzet, aanpassing van de *scoping* en vaststelling van de *key-audit matters*;
- afgeven van *limited assurance* op duurzaamheidsrapportages volgens *CSRD standaarden*;
- afgeven van *limited assurance* op het *tax report*;
- overgang naar nieuwe externe auditor.

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 de heer **Den Ouden**, sprekend namens **de Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**.

De heer **Den Ouden** benoemt de in 2024 verhoogde materialiteitsgrens en de rapportagegrens voor geconstateerde afwijkingen en vraagt wat de directe aanleiding hiervoor was en waarom de raad van commissarissen hiermee akkoord is gegaan.

De heer **De Jong** legt uit dat per jaar wordt gekeken naar het risicoprofiel en wat een daarbij passend materialiteitsniveau is. De kern van het bedrijf was in 2024 minder risicovol, wat niet wegneemt dat EY veel aandacht besteedt aan bestaande projecten met een verhoogd risico zoals bijvoorbeeld de Deense projecten, het New Childrens Hospital en het project in Brisbane. Er wordt door EY met gepaste aandacht gekeken naar zaken die zij beoordeelt als risicovol en, indien relevant, zal EY aan de raad van commissarissen en het bestuur rapporteren, ook wanneer het gaat om foutmarges onder € 2,25 miljoen.

De voorzitter stelt dat het bijgestelde risicoprofiel en de daarvan afgeleide verhoging van de materialiteitsgrens die door EY is bepaald, voor de raad van commissarissen een bevestiging is dat BAM de juiste weg heeft ingeslagen aangaande vermindering van risico's.

De heer **Vreeken**, van **We Connect You Public Affairs & Investor Relations**, krijgt het woord. Hij benoemt het belang van resultaatsverplichtingen en vraagt bij welke overheidspartijen er door de bouwondernemingen gelobbyt wordt om binnen de afgesproken tien jaar één miljoen woningen op een duurzame wijze te bouwen. Hierbij refereert de heer **Vreeken** aan de verplichting om transparant te rapporteren met welke lobbypartijen er wordt samengewerkt.

De heer **De Jong** stelt dat EY als organisatie zeer gecommitteerd is om haar verantwoordelijkheid te nemen, ook in de dialoog met de politiek, maar dat hij vandaag aanwezig is om toelichting te geven op de uitkomsten van de controlewerkzaamheden over het boekjaar 2024. Deze vraag is in dat kader niet relevant.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Spanjer**, particulier aandeelhouder. De heer **Spanjer** refereert aan NBA-handleiding 1149 en vraagt waarom EY in haar audit rapportage de Onafhankelijke Kwaliteit Beoordelaar (OKB-er) niet expliciet bij naam noemt.

De heer **De Jong** licht ter verduidelijking toe dat de OKB-er in kwestie een onafhankelijke collega van de heer De Jong is die niet is betrokken bij de audit werkzaamheden in 2024 en op een onafhankelijke wijze vaststelt dat alle leden van het EY team, met de heer De Jong als eindverantwoordelijke, alle facetten van de audit op een juiste wijze hebben doorlopen. Pas na een positieve eindbeoordeling hiervan mag de goedkeurende verklaring door EY worden afgegeven. Op de aanvullende vraag van de heer **Spanjer** of er nog opmerkingen zijn gemaakt door de OKB-er antwoordt de heer **De Jong** bevestigend. Het is een doorlopend proces gedurende het gehele jaar met verschillende meetmomenten. Alle aangedragen punten zijn door het EY team adequaat opgevolgd.

Op de vraag van de heer **Spanjer** of het onderwerp 'veiligheid' een thema was in de *management letter* antwoordt de heer **De Jong** bevestigend.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens **de Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**, stelt een vraag over de jaarrekening. Hij zou graag nadere toelichting krijgen op de in het jaarverslag genoemde resultaten van deelnemingen van *Joint Ventures*.

De heer **Den Ouden** vraagt tevens toelichting op de verstrekte achtergestelde leningen aan *Joint Ventures* en de post *voorzieningen* die met € 7 miljoen is toegenomen. Deze € 7 miljoen is niet in de resultatenrekening genoemd.

De heer **Joosten** licht toe dat het om relatief bescheiden bedragen gaat. Hij geeft het woord

aan de heer **De Pater** (genomineerd CFO) voor nadere uitleg. De heer **De Pater** legt uit dat *Joint Ventures* door BAM als projecten gezien worden en, zoals eerder aangegeven, over projecten wordt geen specifieke informatie verstrekt. Deze projecten worden ofwel door de *Joint Ventures* ofwel door de partners gefinancierd wat leidt tot achtergestelde leningen. Per kwartaal worden de projectrapportages beoordeeld. De heer **De Pater** stelt dat er in de afgelopen periodes geen significante veranderingen zijn aangetroffen in deze rapportages.

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 2024 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 2024

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 dividenduitleg ligt tussen de 30 procent en 50 procent van de nettowinst. BAM stelt voor om over het boekjaar 2024 een dividend van 25 eurocent per aandeel te betalen. Dit betreft een pay-out ratio van afgerond 35 procent van het nettoresultaat.

Op basis van dit dividendvoorstel zal, gemeten aan de hand van het aantal geplaatste uitstaande aandelen per 31 december 2024, over 2024 maximaal € 66 miljoen aan houders van gewone aandelen worden uitgekeerd.

De *ex-dividend datum* is vastgesteld op 12 mei 2025 en de *record date* op 13 mei 2025. Het dividend zal op 6 juni 2025 in contanten worden uitgekeerd waarbij **de voorzitter** opmerkt dat, anders dan in voorgaande jaren, BAM geen keuzemogelijkheid biedt voor stockdividend.

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 2024 vast te stellen op 25 eurocent in contanten en uit te laten betalen door de vennootschap.

6. Verlening van decharge.

6.a Verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur over het boekjaar 2024.

De voorzitter stelt de algemene vergadering voor om decharge te verlenen voor het gevoerde bestuur in het boekjaar 2024 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 2024.

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 2024.

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 2024 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 2024.

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 mevrouw N.M. Skorupska als lid van de raad van commissarissen

De voorzitter verwijst naar het persbericht van 13 februari 2025 waarin de vennootschap heeft aangegeven dat zij voornemens is om mevrouw Nina Skorupska voor te dragen voor herbenoeming als lid van de raad van commissarissen. Mevrouw Skorupska is in 2021 benoemd tot commissaris van de vennootschap. De voordracht betreft dus een tweede termijn van vier jaar.

De centrale ondernemingsraad heeft laten weten deze voordracht te ondersteunen en geen andere kandidaten te willen voordragen.

De raad van commissarissen heeft de voordracht tot herbenoeming intern besproken. In de afgelopen vier jaar heeft mevrouw Skorupska 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 remuneratiecommissie en lid van de gezondheids-, veiligheids- en duurzaamheidscommissie.

De raad van commissarissen heeft daarbij overwogen dat mevrouw Skorupska uitgebreide ervaring heeft in de energie-industrie. Ze heeft diepgaande kennis opgedaan van ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid, specifiek op het terrein van duurzame energie en schone technologie. Met haar brede interesse voor infrastructuurontwikkeling, onderzoek en ontwikkeling op het gebied van energie en circulaire economie, maakt mevrouw Skorupska deel uit van een aantal adviesgroepen op dit terrein. Deze kennis en ervaring, met name met betrekking tot de bouw- en energiesector in het Verenigd Koninkrijk, is voor BAM zeer waardevol. Haar strategische vaardigheden, enthousiaste persoonlijkheid en effectieve leiderschapsstijl maken haar een uitstekend lid van de raad van commissarissen.

Met haar kennis en ervaring versterkt mevrouw Skorupska de competenties binnen de raad van commissarissen. De leden van de raad van commissarissen zijn daarom tot de conclusie gekomen dat mevrouw Skorupska goed aansluit bij het profiel van de raad en derhalve dient te worden voorgedragen voor herbenoeming. De gegevens over mevrouw Skorupska, 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 Skorupska voor te dragen voor herbenoeming voor een periode, welke zal eindigen op de algemene vergadering van 2029.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en stelt vervolgens de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot herbenoeming van mevrouw N.M.

Skorupska als lid van de raad van commissarissen, voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2029.

7.b Herbenoeming van de heer M.P. Sheffield als lid van de raad van commissarissen

De voorzitter verwijst naar het eerdergenoemde persbericht van 13 februari 2025 waarin tevens melding is gemaakt van het voornemen van de raad van commissarissen om de heer Paul Sheffield voor te dragen voor herbenoeming als lid van de raad van commissarissen. De heer Sheffield is in 2017 benoemd tot commissaris van de vennootschap en in 2021 herbenoemd. De voordracht betreft een termijn van één jaar omdat de raad van commissarissen het belangrijk vindt om de heer Sheffield's uitgebreide kennis van de bouwsector langer te behouden en tevens te zorgen voor flexibiliteit inzake het rooster van aftreden van de raad.

De centrale ondernemingsraad heeft laten weten deze voordracht te ondersteunen en geen andere kandidaten te willen voordragen.

De raad van commissarissen heeft de voordracht tot herbenoeming intern besproken. In de afgelopen vier jaar heeft de heer Sheffield 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 gezondheids-, veiligheids- en duurzaamheidscommissie.

De raad van commissarissen heeft daarbij vastgesteld dat de heer Sheffield als voormalig CEO profiteert van uitgebreide ervaring in het management van grote, beursgenoteerde organisaties en in de ontwikkeling en implementatie van strategieën. Daarnaast beschikt hij, door zijn jarenlange carrière bij grote Britse bouwbedrijven, over uitgebreide ervaring en expertise in de bouwsector in de Britse thuismarkt, een belangrijke markt voor BAM. Ten slotte heeft de heer Sheffield ook uitgebreide internationale ervaring.

De heer Sheffield heeft met zijn kennis en ervaring bewezen de competenties binnen de raad van commissarissen te versterken. De leden van de raad van commissarissen zijn daarom tot de conclusie gekomen dat de heer Sheffield goed aansluit bij het profiel van de raad en derhalve dient te worden voorgedragen voor herbenoeming. De gegevens over de heer Sheffield, 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 Sheffield voor te dragen voor herbenoeming voor een periode, welke zal eindigen op de algemene vergadering van 2026.

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

De heer **Rienks**, particulier aandeelhouder, vraagt nadere toelichting op de planning voor het aantrekken en benoemen van nieuwe leden voor de raad van commissarissen.

De voorzitter antwoordt dat de raad een meerjarenplanning hanteert voor opvolging of herbenoeming van de commissarissen. Omdat de termijnen van zowel de heer Boon als de heer Sheffield gelijk liepen, is besloten om de heer Sheffield uit te nodigen een jaar langer zijn bijdrage aan de raad te leveren als commissaris. Er wordt inmiddels door de raad van commissarissen gekeken naar invulling van de vacature die volgend jaar ontstaat door terugtrekking van de heer Sheffield. Externe communicatie hierover zal tijdig plaatsvinden.

Met de benoeming van mevrouw Hanson tijdens de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders in november 2024, is voorzien in de vacature die ontstaat door de beëindiging van de termijn van de heer Boon, aan het einde van deze vergadering. Mevrouw Hanson zal ook de functie van voorzitter van de audit commissie gaan vervullen. Door deze tijdige benoeming heeft er een goede overdracht van de verantwoordelijkheden kunnen plaatsvinden

en is continuïteit van de bezetting van de raad gewaarborgd.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en stelt de stemgerechtigden in de gelegenheid om te stemmen over het voorstel tot herbenoeming van de heer M.P. Sheffield als lid van de raad van commissarissen, voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2026.

Alvorens over te gaan naar het volgende agendapunt staat **de voorzitter** stil bij het feit dat de heer Boon na deze vergadering terugtreedt als lid van de raad van commissarissen van BAM.

De heer Boon is in 2017 toegetreden tot de raad van commissarissen en was sinds die tijd ook voorzitter van de auditcommissie. Sinds 2019 bekleedt hij de functie van vice-voorzitter van de raad van commissarissen.

Namens de voltallige raad van commissarissen en het *executive committee*, bedankt **de voorzitter** de heer Boon voor zijn betrokkenheid, inzet en scherpe blik. Dankzij zijn bijdragen is de audit functie van BAM naar een hoger niveau gebracht en is er een uitstekende werkwijze en samenwerking met de externe accountant gerealiseerd. De raad van commissarissen en het *executive committee* hebben de ervaring en deskundigheid van de heer Boon zeer gewaardeerd en hij zal, ook als persoon, zeker worden gemist. Namens de raad en het *executive committee* wenst de voorzitter hem alle succes toe bij zijn overige bezigheden.

De heer Boon zal als voorzitter van de auditcommissie worden opgevolgd door mevrouw Hanson, die op de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 6 november 2024 is benoemd tot lid van de raad van commissarissen. De heer Elfering zal na deze vergadering de functie van vice-voorzitter van de raad van commissarissen overnemen.

Omdat mevrouw **Hanson** vandaag helaas niet aanwezig kan zijn, heeft zij voor de gelegenheid een korte videoboodschap ingesproken die vervolgens wordt getoond.

De voorzitter bedankt mevrouw **Hanson** voor deze videoboodschap en wenst haar namens de raad van commissarissen succes in haar rol van commissaris en als voorzitter van de auditcommissie.

8. Samenstelling raad van bestuur

Benoeming van de heer H. de Pater als lid van de raad van bestuur

De voorzitter verwijst naar het persbericht van 25 oktober 2024 waarin de raad van commissarissen het voornemen kenbaar heeft gemaakt om de heer Henri de Pater voor te dragen voor benoeming als lid van de raad van bestuur, in de rol van *CFO*. De centrale ondernemingsraad heeft te kennen gegeven deze voordracht te ondersteunen.

De raad van commissarissen bevestigt derhalve haar besluit om de heer De Pater voor te dragen voor benoeming voor een periode, welke zal eindigen op de jaarlijkse algemene vergadering van 2029. De raad van commissarissen heeft gebruik gemaakt van haar statutaire recht om een bindende voordracht op te maken voor deze benoeming.

De raad van commissarissen heeft de voordracht intern besproken en heeft daarbij vastgesteld dat de heer De Pater ruime ervaring heeft binnen BAM, alsmede in de bouw-, infra- en vastgoedsector. Daarbij heeft hij uitgebreide kennis en ervaring in het financiële vakgebied, corporate finance, risicomanagement en verandermanagement. Verder waardeert de raad van commissarissen de betrokkenheid en effectieve leiderschapsstijl van de heer De Pater. Om deze redenen acht de raad van commissarissen de heer De Pater zeer geschikt om te worden benoemd als lid van de raad van bestuur.

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

Op verzoek van **de voorzitter** stelt de heer **De Pater** zich kort voor.

De voorzitter bedankt de heer **De Pater** voor zijn toelichting en 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 benoeming van de heer H. de Pater als lid van de raad van commissarissen, voor een periode welke zal eindigen na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2029.

9. Intrekking van gewone aandelen

De voorzitter verzoekt de algemene vergadering om te besluiten tot vermindering van het uitgegeven aandelenkapitaal door intrekking van gewone aandelen, om zo flexibiliteit te creëren met betrekking tot de kapitaalstructuur van de vennootschap.

De intrekking kan in één of meerdere tranches worden uitgevoerd. Het aantal aandelen dat zal worden ingetrokken zal worden vastgesteld door de raad van bestuur, na goedkeuring van de raad van commissarissen, met een maximum van 10 procent van het uitgegeven aandelenkapitaal per 31 december 2024.

Alleen gewone aandelen die zijn ingekocht of zullen worden ingekocht en voor algemene doeleinden worden gehouden, kunnen worden ingetrokken. Gewone aandelen die door de vennootschap worden aangehouden om te voldoen aan verplichtingen uit hoofde van beloningsplannen zullen niet worden ingetrokken.

De raad van bestuur zal het besluit van de algemene vergadering om het uitgegeven aandelenkapitaal te verminderen en elk besluit van de raad van bestuur om de vermindering van het aandelenkapitaal uit te voeren, registreren bij de Nederlandse Kamer van Koophandel.

Het besluit om het aandelenkapitaal te verminderen zal geldig zijn tot het einde van de jaarlijkse algemene vergadering in 2026, die uiterlijk op 30 juni 2026 zal plaatsvinden. Volgens de wettelijke voorschriften mag de intrekking niet eerder worden uitgevoerd dan twee maanden nadat een besluit tot intrekking van de aandelen openbaar is aangekondigd.

De voorzitter stelt de aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen of opmerkingen zijn en verzoekt de stemgerechtigden over te gaan tot het stemmen over het besluit tot intrekking van gewone aandelen als bij dit agendapunt toegelicht.

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.

Indien deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de door de algemene vergadering van 10 april 2024 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 10 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.

11. Verstreken van 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 10 april 2024 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. Benoeming van KPMG Accountants N.V. tot externe accountant verantwoordelijk voor het controleren van de jaarrekeningen van 2026, 2027 en 2028 en verantwoordelijk voor het verschaffen van zekerheid over de duurzaamheidsverklaringen voor deze jaren

De voorzitter legt de algemene vergadering de benoeming voor van KPMG Accountants N.V., vandaag vertegenwoordigd door *signing partner* de heer **Smeets**, als externe accountant verantwoordelijk voor het controleren van de jaarrekeningen van 2026, 2027 en 2028 en, voor het geval de Wet Implementatie richtlijn duurzaamheidsrapportering in werking treedt, verantwoordelijk voor het verstrekken van zekerheid over de duurzaamheidsverklaringen voor deze jaren.

De voorzitter licht toe dat de vennootschap verplicht is om na een periode van maximaal 10 jaar van accountantskantoor te veranderen. EY Accountants werd voor het eerst aangesteld in 2015 en om die reden was de vennootschap verplicht een nieuwe accountant te selecteren om de jaarrekeningen vanaf 2026 te controleren.

Met betrekking tot het selectieproces meldt **de voorzitter** dat de heer Elfring namens de raad van commissarissen de rol van voorzitter van de selectiecommissie heeft vervuld. De heer Boon is niet betrokken geweest bij het selectieproces, in verband met een conflicterend belang vanwege zijn eerdere rol als commissaris bij KPMG.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **Elfring** voor het geven van een korte toelichting op het selectieproces.

De heer **Elfring** verwijst naar de toelichting op de agenda. Samengevat is het selectieproces verlopen volgens vooraf vastgestelde selectiecriteria waarbij drie partijen zijn benaderd. Twee partijen zijn uitgenodigd voor gesprekken. De selectiecommissie heeft de keuze gemaakt voor KPMG Accountants N.V. wat is voorgesteld aan de raad van commissarissen.

De heer **Elfring** licht toe dat de breed samengestelde selectiecommissie een uiterst zorgvuldig proces heeft doorlopen waarbij ook andere belanghebbenden binnen de BAM-organisatie zijn betrokken. Hij benoemt het belang van wederzijdse kennismaking. Hiervoor is onder andere een dataroom geopend waarin relevante informatie over de BAM-organisatie is verstrekt aan KPMG. Anderzijds heeft BAM kennisgemaakt met het nieuwe KPMG-auditteam waarbij, naast vakinhoudelijke kennis, ook diversiteit en kennis van *sustainability* belangrijke aandachtspunten waren.

De voorzitter bedankt de heer **Elfring** voor zijn toelichting.

In lijn met de conclusies van de selectiecommissie heeft de auditcommissie aan de raad van commissarissen voorgesteld om KPMG Accountants N.V. voor te dragen voor benoeming als de nieuwe accountant. De raad van commissarissen heeft het voorstel van de auditcommissie onderschreven.

De voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer **Roland Smeets** voor een korte toelichting.

De heer **Smeets** stelt zich kort voor. De heer **Smeets** werkt 33 jaar bij KPMG waarvan de laatste 23 jaar als partner. Hij heeft ruime ervaring als externe accountant van nationale en internationale beursgenoteerde bedrijven alsmede grote familiebedrijven. De heer **Smeets** stelt dat KPMG blij en vereerd is vandaag te worden voorgedragen voor de benoeming als externe accountant van Koninklijke BAM Groep nv. Zoals de heer Elfring eerder heeft uiteengezet, is er een gedegen en gestructureerd proces doorlopen om een goed wederzijds beeld te krijgen voor een zo soepel en transparant mogelijke overgang, waarmee KPMG zeer tevreden is. KPMG en EY zullen het komende jaar gezamenlijk werken aan een succesvolle overdracht voor het boekjaar 2026.

De voorzitter bedankt de heer **Smeets** voor zijn toelichting en stelt de aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)** krijgt het woord. De heer **Den Ouden** verwijst naar de bij KPMG geconstateerde examenfraude en vraagt of de heer Smeets kan garanderen dat het KPMG auditteam 'schoon' is en de integriteit op dat vlak is gewaarborgd.

De heer **Smeets** antwoordt dat hij deze garantie kan afgeven voor wat betreft hemzelf en de senior managementleden van zijn team maar niet voor iedereen vanwege de regelgeving omtrent privacy.

De heer **Elfring** vult aan dat het thema 'examenfraude' uitgebreid is besproken in de selectiecommissie en met KPMG. De selectiecommissie voelt zich comfortabel met de uitleg die KPMG heeft gegeven waarmee de zorg die de selectiecommissie had, is weggenomen.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen of opmerkingen zijn en verzoekt de stemgerechtigden over te gaan tot het stemmen over de benoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant verantwoordelijk voor het controleren van de jaarrekeningen van 2026, 2027 en 2028 en verantwoordelijk voor het verstrekken van zekerheid over de duurzaamheidsverklaringen voor deze jaren.

13. Benoeming van EY Accountants B.V. als externe accountant verantwoordelijk voor het verstrekken van zekerheid over de duurzaamheidsverklaring over 2025

De voorzitter legt de algemene vergadering voor om EY Accountants B.V., de externe accountant die verantwoordelijk is voor het controleren van de jaarrekening van 2025, ook te benoemen als de accountant die verantwoordelijk is voor het verstrekken van zekerheid over de duurzaamheidsverklaring van 2025, voor het geval de Wet Implementatie richtlijn duurzaamheidsrapportering van kracht wordt voor het jaar 2025.

De voorzitter biedt de aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen die door de heer **Boon**, voorzitter van de auditcommissie, zullen worden beantwoord.

De voorzitter constateert dat er geen vragen of opmerkingen zijn en verzoekt de stemgerechtigden over te gaan tot het stemmen over de benoeming van EY Accountants B.V. als externe accountant verantwoordelijk voor het verstrekken van zekerheid over de duurzaamheidsverklaring van 2025.

Alvorens over te gaan tot het sluiten van de stemming deelt **de voorzitter** het aantal aandeelhouders mee dat is vertegenwoordigd. Er zijn tijdens deze vergadering 1.021 aandeelhouders aanwezig, dan wel vertegenwoordigd en er kunnen ter vergadering in totaal 110.923.954 stemmen worden uitgebracht. Dit betekent dat 42,09 procent van het geplaatste stemgerechtigde kapitaal is vertegenwoordigd.

De voorzitter sluit vervolgens de stemming voor dit en alle overige agendapunten.

14. Rondvraag.

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

De heer **Den Ouden**, sprekend namens de **Vereniging van Effectenbezitters (VEB)** merkt op dat het aantal pagina's in het bestuursverslag wat over de financiële prestaties gaat, naar zijn mening, beperkt is. Hij pleit voor een meer evenwichtige verdeling van de verschillende onderwerpen in het bestuursverslag.

De voorzitter neemt de opmerking voor kennisgeving aan.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn. Alvorens **de voorzitter** overgaat tot het tonen van de stemuitslagen bedankt hij notaris Schoonbrood voor de jarenlange efficiënte en prettige samenwerking. Vanwege zijn aanstaande pensionering is vandaag de laatste keer dat de notaris de stemprocedure van de aandeelhoudersvergadering begeleidt.

Vervolgens vraagt **de voorzitter** 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 15 stempunten.

	Uitgebrachte stemmen voor		Uitgebrachte stemmen tegen		Totaal uitgebrachte stemmen	Onthoudingen
Agendapunt 2b	104.335.718	98,34%	1.757.874	1,66%	106.093.592	4.823.313
Agendapunt 2c	110.576.370	99,94%	66.599	0,06%	110.642.969	182.736
Agendapunt 4	109.548.519	99,90%	114.260	0,10%	109.662.779	1.164.126
Agendapunt 5	110.608.743	99,90%	109.689	0,10%	110.718.432	197.273
Agendapunt 6a	106.449.856	97,19%	3.081.982	2,81%	109.531.838	1.295.067
Agendapunt 6b	106.418.237	97,16%	3.111.157	2,84%	109.529.394	1.297.511
Agendapunt 7a	110.026.489	99,36%	706.707	0,64%	110.733.196	182.409
Agendapunt 7b	109.903.830	99,33%	738.335	0,67%	110.642.165	274.740
Agendapunt 8	110.702.747	99,97%	28.658	0,03%	110.731.405	185.500
Agendapunt 9	110.570.945	99,88%	130.000	0,12%	110.700.945	215.960
Agendapunt 10a	110.323.596	99,56%	489.195	0,44%	110.812.791	104.114
Agendapunt 10b	107.813.052	97,29%	3.001.218	2,71%	110.814.270	102.635
Agendapunt 11	109.695.842	99,97%	34.865	0,03%	109.730.707	1.186.198
Agendapunt 12	110.502.028	99,73%	300.945	0,27%	110.802.973	113.932
Agendapunt 13	110.636.339	99,96%	45.860	0,04%	110.682.199	234.706

Notaris **Schoonbrood** geeft verder 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.

15. 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 informele lunch en een (non-alcoholisch) drankje na afloop van de vergadering.

Daarop sluit **de voorzitter** om 13.00 uur de vergadering.

Voorzitter

Secretaris

CONCEPT