

AGENDA

voor de Buitengewone Algemene Vergadering ("**BAVA**") van Ballast Nedam N.V., te houden op 30 oktober 2015 om 14.00 uur op het hoofdkantoor van Ballast Nedam N.V., Ringwade 71, 3439 LM Nieuwegein

1. **Opening**
2. **Toelichting op het aanbevolen openbaar bod**
3. **Kennisgeving voorwaardelijke benoeming van de heer Cenk Düzyol als lid van de Raad van Bestuur**
4. **Voorwaardelijke décharge twee van de leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)**
5. **Voorwaardelijke wijziging samenstelling van de Raad van Commissarissen**
 - 5.1. **Voorwaardelijk aftreden twee van de leden van de Raad van Commissarissen**
 - 5.2. **Voorwaardelijke benoeming van mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp als lid van de Raad van Commissarissen**
 - a. Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen
 - b. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de voordracht door de Raad van Commissarissen
 - c. Voordracht door de Raad van Commissarissen tot voorwaardelijke benoeming van mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt¹
 - d. Voorwaardelijke benoeming, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt, van mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp als lid van de Raad van Commissarissen (**stempunt**)
 - 5.3. **Voorwaardelijke benoeming van de heer Hüseyin Avni Akvardar als lid van de Raad van Commissarissen**
 - a. Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen
 - b. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de voordracht door de Raad van Commissarissen

¹ Dag van Overdracht en Overdracht zijn in het Biedingsbericht gedefinieerd onder de begrippen "Settlement Date" en "Settlement", hierna in de agenda en toelichting aangeduid als "Dag van Overdracht" en "Overdracht"

- c. Voordracht door de Raad van Commissarissen tot voorwaardelijke benoeming van de heer Hüseyin Avni Akvardar als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt
- d. Voorwaardelijke benoeming, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt, van de heer Hüseyin Avni Akvardar als lid van de Raad van Commissarissen **(stempunt)**

5.4. Voorwaardelijke benoeming van de heer Emre Baki als lid van de Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen
- b. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de voordracht door de Raad van Commissarissen
- c. Voordracht door de Raad van Commissarissen tot voorwaardelijke benoeming van de heer Emre Baki als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt
- d. Voorwaardelijke benoeming, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt, van de heer Emre Baki als lid van de Raad van Commissarissen **(stempunt)**

6. Voorstellen tot voorwaardelijke toepassing gemitigeerd structuurregime en voorwaardelijke statutenwijziging

6.1. Voorstel tot het voorwaardelijk toepassen van het gemitigeerd structuurregime (stempunt)

6.2. Voorstel van de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, tot voorwaardelijke statutenwijziging in verband met de toepassing van het gemitigeerd structuurregime (stempunt)

7. Delegatie uitgiftebevoegdheid in verband met Kapitaalstorting* na Overdracht

7.1 Delegatie uitgiftebevoegdheid in verband met de Kapitaalstorting na Overdracht bij verkrijging van minder dan (i) 95% van het geplaatste aandelenkapitaal (het "Percentage") of (ii) een aantal geplaatste certificaten gelijk aan het Percentage door Bieder*

- a. Aanwijzing inzake uitgifte van aandelen bij de Kapitaalstorting na Overdracht bij verkrijging van minder dan (i) 95% van het geplaatste aandelenkapitaal (het "Percentage") of (ii) een aantal geplaatste certificaten gelijk aan het Percentage, door Bieder **(stempunt)**
- b. Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht **(stempunt)**
- c. Bevestiging kapitaalvermindering **(stempunt)**

* Kapitaalstorting is in het Biedingsbericht gedefinieerd onder het begrip "Capital Contribution", hierna in de agenda en toelichting aangeduid als "Kapitaalstorting"

* Bieder is in het Biedingsbericht gedefinieerd onder het begrip "Offeror", hierna in de agenda en toelichting aangeduid als "Bieder"

7.2 Delegatie uitgiftebevoegdheid in verband met de Kapitaalstorting na Overdracht bij verkrijging van het Percentage of meer dan het Percentage, of een aantal geplaatste certificaten gelijk aan of hoger dan het Percentage, door Bieder

- a. Aanwijzing inzake uitgifte van aandelen bij de Kapitaalstorting na Overdracht bij verkrijging van het Percentage of meer dan het Percentage, of een aantal geplaatste certificaten gelijk aan of hoger dan het Percentage, door Bieder **(stempunt)**
- b. Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht **(stempunt)**

8. Kapitaalstorting - uitgifte en alternatieve consolidatie van aandelen - voorstellen tot statutenwijziging

- a. Statutenwijziging waardoor het aantal aandelen in het maatschappelijk kapitaal wordt vergroot **(stempunt)**
- b. Statutenwijziging waardoor aandelen in het kapitaal worden geconsolideerd **(stempunt)**

9. Rondvraag

10. Sluiting

Toelichting op de agenda voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Ballast Nedam N.V., te houden op 30 oktober 2015

Agendapunt 2

Toelichting op het aanbevolen openbare bod

Op 22 juli 2015 hebben Ballast Nedam N.V. (de "**Vennootschap**") en RC Rönesans İnşaat Taahhüt A.Ş. gezamenlijk aangekondigd dat zij overeenstemming hadden bereikt over een voorwaardelijke overeenkomst met betrekking tot een openbaar bod van Renaissance Infrastructure B.V., op alle uitstaande certificaten uitgegeven voor corresponderende aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap tegen een prijs van EUR 1,55 (cum dividend) in cash per aangeboden certificaat, een en ander onderhevig aan gebruikelijke condities (het "**Bod**").

Op 9 september 2015 hebben de Vennootschap en RC Rönesans İnşaat Taahhüt A.Ş. gezamenlijk aangekondigd dat zij wijzigingen zijn overeengekomen in de voorwaarden van het Bod, waardoor het Bod zal worden voortgezet tegen een prijs van EUR 0,30 in cash per aangeboden certificaat, een en ander onderhevig aan de verdere condities van het Bod. Voor nadere informatie wordt verwezen naar het in het kader van het Bod uitgegeven Biedingsbericht (het "**Biedingsbericht**").

Voor nadere informatie met betrekking tot de aanbeveling van het Bod wordt gerefereerd aan de Position Statement (zoals gedefinieerd in het Biedingsbericht).

In de BAVA zal het Bod worden toegelicht middels een presentatie en zal er ruimte zijn voor discussie met betrekking tot het Bod.

Agendapunt 3

Kennisgeving voorwaardelijke benoeming de heer Cenk Düzyol als lid van de Raad van Bestuur

De Raad van Commissarissen heeft het voornemen de heer Cenk Düzyol te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt. Op grond van de wet en de statuten van de Vennootschap dient de Raad van Commissarissen de algemene vergadering kennis te geven van een voorgenomen benoeming van een lid van de Raad van Bestuur. Het voornemen bestaat de heer Cenk Düzyol te benoemen als lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

Motivering

De Raad van Commissarissen is van mening dat de heer Cenk Düzyol door zijn omvangrijke ervaring uitermate goed binnen de Raad van Bestuur past. Gelet op zijn eerdere bestuurlijke ervaring binnen het bedrijfsleven, zal de heer Cenk Düzyol van toegevoegde waarde binnen de Raad van Bestuur zijn.

Naam	Cenk Düzyol
Nationaliteit	Turks
Geboortedatum	3 mei 1971
Huidige Positie	Bestuurslid, Ronesus Russia Construction; Lid van het Bestuur van het in Europa gevestigde constructiebedrijf
Voorgaande Positie(s)	CEO, Ronesus Russia Construction
Commissariaten	Geen
Andere Benoemingen	Geen
Aandelen en/of opties Ballast Nedam N.V.	Geen

Agendapunt 4 (stempunt)

Voorwaardelijke décharge twee van de leden van de Raad van Commissarissen

De heer J.S.T. (Tjalling) Tiemstra en de heer Jan Bout hebben te kennen gegeven terug te treden als leden van de Raad van Commissarissen per de Dag van Overdracht op voorwaarde dat de Overdracht plaatsvindt. Voorgesteld wordt dat, per de datum van Overdracht en op voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt, décharge aan de heer J.S.T. (Tjalling) Tiemstra en de heer Jan Bout te verlenen in hun hoedanigheid als lid van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht. De décharge vindt plaats op basis van de informatie beschikbaar, bekend of gepresenteerd aan de algemene vergadering.

Agendapunt 5.1

Voorwaardelijk aftreden twee van de leden van de Raad van Commissarissen

Per de datum van Overdracht en op voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt, zullen de heer J.S.T. (Tjalling) Tiemstra en de heer Jan Bout aftreden als leden van de Raad van Commissarissen.

Agendapunt 5.2a

Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen is voornemens om, overeenkomstig het Biedingsbericht, het aantal leden van de Raad van Commissarissen vast te stellen op vijf leden. Teneinde een van de vacatures te vervullen die ontstaat vanwege deze wijziging van het aantal leden van de Raad van Commissarissen, heeft de Raad van Commissarissen besloten een vacature open te stellen voor een lid van de Raad van Commissarissen, door agendapunt 5.2a op de agenda te plaatsen. De vacature dient te worden vervuld met inachtneming van de geldende profielschets in overeenstemming met het Fusie Protocol*.

Agendapunt 5.2b

Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de voordracht door de Raad van Commissarissen

De algemene vergadering en de Centrale Ondernemingsraad hebben krachtens artikel 16 lid 5 van de statuten van de Vennootschap het recht aan de Raad van Commissarissen personen aan te bevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De Centrale Ondernemingsraad heeft te kennen gegeven geen gebruik te maken van zijn aanbevelingsrecht. Indien de algemene vergadering geen aanbeveling

* Fusie Protocol is in het Biedingsbericht gedefinieerd onder het begrip "Merger Agreement", hierna in de agenda en toelichting aangeduid als "Fusie Protocol"

doet, is de Raad van Commissarissen voornemens om mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp voor te dragen als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

Agendapunt 5.2c

Voordracht door de Raad van Commissarissen tot voorwaardelijke benoeming van mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt

De Raad van Commissarissen in overleg met de Raad van Bestuur draagt mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp voor aan de algemene vergadering tot benoeming als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken. Het is de intentie om, zoals overeengekomen in het Fusie Protocol, mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp als voorzitter van de Raad van Commissarissen aan te wijzen per de Dag van Overdracht. De huidige voorzitter Leo van Doorne zal daarna aanblijven als gewoon lid van de Raad van Commissarissen.

Agendapunt 5.2d (stempunt)

Voorwaardelijke benoeming van mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt

De Raad van Commissarissen stelt voor om mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp voorwaardelijk te benoemen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt, als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

Mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp voldoet aan de vereisten inzake limitering van functies zoals voorgeschreven in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Gegevens als bedoeld in artikel 142 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek:

Naam	Ipek Ilicak Kayaalp
Nationaliteit	Turks
Geboortedatum	20 november 1978
Huidige Positie	Voorzitter en Bestuurslid, Ronesans Holding; Bestuurslid in diverse dochtermaatschappijen
Voorgaande Positie(s)	Uitvoerend Bestuurslid, Ronesans Holding
Commissariaten	Lid van de Raad van Commissarissen, Renaissance Construction AG
Andere Benoemingen	Geen
Aandelen en/of opties Ballast Nedam N.V.	Geen

Motivering

De Raad van Commissarissen is van mening dat mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp door haar omvangrijke ervaring in strategie en resultaatgerichte organisaties uitermate goed binnen het profiel van de Raad van Commissarissen past. Gelet op haar eerdere bestuurlijke ervaring, alsook toezichhoudende functies binnen het bedrijfsleven, zal mevrouw Ipek Ilicak Kayaalp van toegevoegde waarde binnen de Raad van Commissarissen zijn.

Agendapunt 5.3a

Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen

Teneinde een van de vacatures te vervullen die ontstaat vanwege het aftreden van twee leden van de Raad van Commissarissen, zoals uiteengezet in agendapunt 5.1, heeft de Raad van Commissarissen besloten een vacature te vervullen voor een lid van de Raad van Commissarissen, door agendapunt 5.3a op de agenda te plaatsen. De vacature dient te worden vervuld met inachtneming van de geldende profielschets in overeenstemming met het Fusie Protocol.

Agendapunt 5.3b

Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de voordracht door de Raad van Commissarissen

De algemene vergadering en de Centrale Ondernemingsraad hebben krachtens artikel 16 lid 5 van de statuten van de Vennootschap het recht aan de Raad van Commissarissen personen aan te bevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De Centrale Ondernemingsraad heeft te kennen gegeven geen gebruik te maken van zijn aanbevelingsrecht. Indien de algemene vergadering geen aanbeveling doet, is de Raad van Commissarissen voornemens om de heer Hüseyin Avni Akvardar voor te dragen als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

Agendapunt 5.3c

Voordracht door de Raad van Commissarissen tot voorwaardelijke benoeming van de heer Hüseyin Avni Akvardar als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt

De Raad van Commissarissen in overleg met de Raad van Bestuur draagt de heer Hüseyin Avni Akvardar voor aan de algemene vergadering tot benoeming als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

Agendapunt 5.3d (stempunt)

Voorwaardelijke benoeming van de heer Hüseyin Avni Akvardar als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt

De Raad van Commissarissen stelt voor om de heer Hüseyin Avni Akvardar voorwaardelijk te benoemen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt, als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

De heer Hüseyin Avni Akvardar voldoet aan de vereisten inzake limitering van functies zoals voorgeschreven in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Gegevens als bedoeld in artikel 142 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek:

Naam	Hüseyin Avni Akvardar
Nationaliteit	Turks
Geboortedatum	29 november 1965
Huidige Positie	Bestuurslid Ronesans Holding; Bestuurslid in diverse dochtermaatschappijen
Voorgaande Positie(s)	Uitvoerend Bestuurslid, Ronesans Russia Construction
Commissariaten	Geen
Andere Benoemingen	Geen
Aandelen en/of opties Ballast Nedam N.V.	Geen

Motivering

De Raad van Commissarissen is van mening dat de heer Hüseyin Avni Akvardar door zijn omvangrijke ervaring met constructie en projectontwikkeling uitermate goed binnen het profiel van de Raad van Commissarissen past. Gelet op zijn eerdere bestuurlijke ervaring, alsook toezichhoudende functies binnen het bedrijfsleven, zal de heer Hüseyin Avni Akvardar van toegevoegde waarde binnen de Raad van Commissarissen zijn.

Agendapunt 5.4a

Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen

Teneinde een van de vacatures te vervullen die ontstaat vanwege het aftreden van twee leden van de Raad van Commissarissen, zoals uiteengezet in agendapunt 5.1, heeft de Raad van Commissarissen besloten een vacature te vervullen voor een lid van de Raad van Commissarissen, door agendapunt 5.4a op de agenda te plaatsen. De vacature dient te worden vervuld met inachtneming van de geldende profielschets in overeenstemming met het Fusie Protocol.

Agendapunt 5.4b

Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de voordracht door de Raad van Commissarissen

De algemene vergadering en de Centrale Ondernemingsraad hebben krachtens artikel 16 lid 5 van de statuten van de Vennootschap het recht aan de Raad van Commissarissen personen aan te bevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De Centrale Ondernemingsraad heeft te kennen gegeven geen gebruik te maken van zijn aanbevelingsrecht. Indien de algemene vergadering geen aanbeveling doet, is de Raad van Commissarissen voornemens om de heer Emre Baki voor te dragen als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

Agendapunt 5.4c

Voordracht door de Raad van Commissarissen tot voorwaardelijke benoeming van de heer Emre Baki als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt

De Raad van Commissarissen in overleg met de Raad van Bestuur draagt de heer Emre Baki voor aan de algemene vergadering tot benoeming als lid van de Raad van Commissarissen van de Vennootschap, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

Agendapunt 5.4d (stempunt)

Voorwaardelijke benoeming van de heer Emre Baki als lid van de Raad van Commissarissen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt

De Raad van Commissarissen stelt voor om de heer Emre Baki voorwaardelijk te benoemen, per de Dag van Overdracht op de voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt, als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, althans tot de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na deze benoeming zijn verstreken.

De heer Emre Baki voldoet aan de vereisten inzake limitering van functies zoals voorgeschreven in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Gegevens als bedoeld in artikel 142 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek:

Naam	Emre Baki
Nationaliteit	Turks
Geboortedatum	2 mei 1975
Huidige Positie	Bestuurslid, Ronesans Holding; Bestuurslid in diverse dochtermaatschappijen
Voorgaande Positie(s) Commissariaten	CFO, Ronesans Holding Lid van de Raad van Commissarissen, Renaissance Construction A.G.
Andere Benoemingen	Geen
Aandelen en/of opties Ballast Nedam N.V.	Geen

Motivering

De Raad van Commissarissen is van mening dat de heer Emre Baki door zijn omvangrijke ervaring met financiële zaken en bedrijfsstrategie uitermate goed binnen het profiel van de Raad van Commissarissen past. Gelet op zijn eerdere bestuurlijke ervaring, alsook toezichhoudende functies binnen het bedrijfsleven, zal de heer Emre Baki van toegevoegde waarde binnen de Raad van Commissarissen zijn.

Agendapunt 6.1 (stempunt)

Voorstel tot het voorwaardelijk toepassen van het gemitigeerd structuurregime

Voorgesteld wordt tot het toepassen van het gemitigeerd structuurregime, per de Dag van Overdracht en op voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt. Na Overdracht zal de meerderheid van de werknemers van de gehele groep buiten Nederland werkzaam zijn en kan het gemitigeerd structuurregime worden toegepast. In een gemitigeerd structuurregime zal de algemene vergadering de leden van de Raad van Bestuur benoemen en komt dit recht niet meer toe aan de Raad van Commissarissen. De Centrale Ondernemingsraad heeft te kennen gegeven positief te adviseren met betrekking tot de overgang naar het gemitigeerd structuurregime.

Agendapunt 6.2 (stempunt)

Voorstel van de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, tot voorwaardelijke statutenwijziging in verband met de overgang naar het gemitigeerd structuurregime

De Raad van Bestuur van de Vennootschap, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, stelt voor om de overgang naar het gemitigeerd structuurregime te implementeren door de statuten van de Vennootschap te wijzigen per de Dag van Overdracht en op voorwaarde dat Overdracht plaatsvindt en onder de voorwaarde dat het voorstel onder agendapunt 6.1 is aangenomen. Dat voorstel omvat een machtiging voor het passeren van de akte tot wijziging van de statuten. Deze statutenwijziging houdt onder andere het volgende in:

- Artikel 3: wijziging van referenties naar wettelijke bepalingen ten behoeve van toepassing gemitigeerd structuurregime;
- Artikel 13.1: het toekennen aan de algemene vergadering van de bevoegdheid tot het bepalen van het aantal leden van de raad van bestuur en het toekennen van de titel van voorzitter, al

dan niet op voorstel van de Raad van Commissarissen;

- Artikel 13.2: het toekennen aan de algemene vergadering van de bevoegdheid tot het benoemen van de leden van de raad van bestuur, al dan niet op voorstel van de Raad van Commissarissen;
- Artikel 13.2: het verwijderen van de verwijzing naar de bevoegdheid van de raad van commissarissen om de algemene vergadering kennis te geven van een voorgenomen benoeming van een lid van de raad van bestuur;
- Artikel 13.3: het toekennen aan de algemene vergadering van de bevoegdheid tot het ontslaan van de leden van de raad van bestuur, het horen van deze leden van de raad van bestuur en deze leden van de raad bestuur in de gelegenheid stellen om zich in dat verband te verantwoorden;
- Artikel 16.1: het toekennen aan de algemene vergadering van de bevoegdheid tot het bepalen van het aantal leden van de raad van commissarissen en het wijzigen van de verwijzing naar "drie" commissarissen naar "vijf" commissarissen.

Een exemplaar van de volledige tekst van de voorgestelde wijzigingen en een uitleg daarbij is (samen met deze agenda en de toelichting in de vorm van een drieluik) beschikbaar voor vergadergerechtigden ter inzage bij ABN AMRO Bank N.V. ("**ABN AMRO**"), Gustav Mahlerlaan 10, te Amsterdam, en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap of op te vragen bij ABN AMRO, Corporate Broking (tel. 020 – 3442000 / e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com). Deze stukken zijn ook beschikbaar via www.ballast-nedam.nl of via www.abnamro.com/evoting.

Stemmen, quorum en volmacht

Conform artikel 30, lid 1 sub a, van de statuten van de Vennootschap vereist een wijziging van de statuten een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Door 'VOOR' agendapunt 6.2 te stemmen wordt ook een machtiging verleend aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van de Vennootschap en elke notariële medewerker van Stibbe om de akte van statutenwijziging naar Nederlands recht te tekenen.

Agendapunt 7.1a (stempunt)

Delegatie uitgiftebevoegdheid in verband met de Kapitaalstorting na Overdracht bij verkrijging van minder dan (i) 95% van het geplaatste aandelenkapitaal (het "Percentage") of (ii) een aantal geplaatste certificaten gelijk aan het Percentage door Bieder

Voorgesteld wordt om een delegatie van de uitgiftebevoegdheid in verband met de Kapitaalstorting goed te keuren waarbij in het geval dat na Overdracht en in de Na-aanmeldingstermijn (zoals gedefinieerd in het Biedingsbericht) volgend op de Aanmeldingstermijn (zoals gedefinieerd in het Biedingsbericht) minder dan (i) 95% van het geplaatste aandelenkapitaal (het "**Percentage**") of (ii) een aantal geplaatste certificaten gelijk aan het Percentage, door Bieder wordt of worden gehouden. De Kapitaalstorting wordt gedaan door middel van een claimemissie voor een bedrag van ongeveer 20 miljoen euro (waarvan (i) alle certificaathouders, onder voorbehoud van toepasselijke effectenwetgeving, de mogelijkheid krijgen toegekend om deel te nemen en (ii) men voornemens is dat de Bieder zal deelnemen in een dergelijke claimemissie door middel van het uitoefenen van alle rechten zoals aan haar toegekend en door middel van het nemen en betalen voor enige nieuwe certificaten van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap die niet zijn uitgegeven aan andere certificaathouders) (de "**Claimemissie**"), en door middel van een onderhandse plaatsing voor een bedrag van ongeveer

27.6 miljoen euro, tegen een korting van 30%, tegen een theoretische "ex-rights" prijs, een en ander nader te bepalen door de Vennootschap en de Bieder in goed vertrouwen (de "**Uitgifte**").

Omdat het aantal aandelen dat moet worden uitgegeven als gevolg van de Claimemissie en de Uitgifte op dit moment nog niet vastgesteld kan worden, stelt de Raad van Bestuur, met de goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor om de Raad van Bestuur aan te wijzen om, onder voorbehoud van goedkeuring door de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen in de Claimemissie en de Uitgifte (inclusief het toekennen van rechten onder de Claimemissie) tot een maximum van het aantal gewone aandelen in het maatschappelijk kapitaal krachtens de statuten van de Vennootschap, tegen een uitgifteprijs die nader zal worden bepaald door de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze aanwijzing kan alleen worden gebruikt voor de uitgifte van een zodanig aantal gewone aandelen dat nodig is om ongeveer 47.6 miljoen euro (onder voorwaarden van afronding naar boven of beneden) aan kapitaal aan te trekken door middel van de Claimemissie en de Uitgifte.

Deze aanwijzing werkt niet privatief, hetgeen betekent dat de algemene vergadering bevoegd blijft zelf tot uitgifte van aandelen te besluiten. Deze aanwijzing kan te allen tijde bij besluit van de algemene vergadering worden herroepen.

Deze aanwijzing ten aanzien van de Claimemissie en de Uitgifte wordt verzocht voor een periode van negen maanden vanaf de datum van deze BAVA tot 30 juli 2016 en kan alleen worden gebruikt onder de voorwaarde dat de claimemissie, waartoe is besloten door de algemene vergadering op 29 juni 2015 en aangekondigd op 29 april 2015, niet plaats zal vinden (zoals beschreven in het Biedingsbericht) en alleen om de Claimemissie en de Uitgifte te implementeren. Deze aanwijzing vervalt op het moment dat de Raad van Bestuur gebruikt maakt van de aanwijzing zoals beschreven in agendapunt 7.2a, en in elk geval op 30 juli 2016.

Agendapunt 7.1b (stempunt)

Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

De Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, stelt voor aan de algemene vergadering om de Raad van Bestuur aan te wijzen om, onder voorbehoud van goedkeuring door de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht van desbetreffende gewone aandelen (en het toekennen van rechten daartoe) in de Claimemissie en de Uitgifte.

Deze aanwijzing kan alleen worden gebruikt onder de voorwaarde dat de claimemissie, waartoe is besloten door de algemene vergadering op 29 juni 2015 en aangekondigd op 29 april 2015, niet plaats zal vinden (zoals beschreven in het Biedingsbericht) en alleen om de Claimemissie en de Uitgifte te implementeren. Deze aanwijzing vervalt op het moment dat de Raad van Bestuur gebruikt maakt van de aanwijzing zoals beschreven in agendapunt 7.2a, en in elk geval op 30 juli 2016.

Agendapunt 7.1c (stempunt)

Bevestiging kapitaalvermindering

In de algemene vergadering van 29 juni 2015 werd besloten het kapitaal van Ballast Nedam N.V. te verminderen door de nominale waarde van ieder aandeel te verminderen van EUR 1,- naar een nominale waarde van EUR 0,01 per aandeel, zonder terugbetaling, om flexibiliteit te creëren voor de op

dat moment voorgenomen claimemissie die onderdeel uitmaakte van de op 29 april 2015 aangekondigde afspraken met het syndicaat van Ballast Nedam N.V. financiering verstreckende banken.

Dit besluit tot kapitaalvermindering werd op 30 juni 2015 gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel en op 2 september 2015 heeft de rechtbank Midden-Nederland bevestigd dat geen verzet is aangetekend tegen de voorgenomen kapitaalvermindering.

De Claimemissie vereist dezelfde kapitaalvermindering.

De Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, stelt aan de algemene vergadering voor om de kapitaalvermindering, waartoe de algemene vergadering op 29 juni 2015 heeft besloten, te implementeren teneinde flexibiliteit te creëren voor de Claimemissie, welk eerder besluit omvat de machtiging aan de Raad van Bestuur om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te bepalen welke variant van de statutenwijziging, waartoe de algemene vergadering op 29 juni 2015 heeft besloten, zal worden geëffectueerd, en onverminderd de mogelijkheid voor de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de kapitaalvermindering te implementeren voor het oorspronkelijke doel, indien de Claimemissie geen doorgang vindt. De kapitaalvermindering zal niet worden geëffectueerd als blijkt dat zowel de Claimemissie als de claimemissie waartoe de algemene vergadering op 29 juni 2015 heeft besloten niet doorgaan.

Agendapunt 7.2a (stempunt)

Delegatie uitgiftebevoegdheid in verband met de Kapitaalstorting na Overdracht bij verkrijging van het Percentage of meer dan het Percentage, of een aantal geplaatste certificaten gelijk aan of hoger dan het Percentage, door Bieder

Voorgesteld wordt om een delegatie van de uitgiftebevoegdheid in verband met de Kapitaalstorting goed te keuren in het geval dat na Overdracht en in de Na-aanmeldingstermijn (zoals gedefinieerd in het Biedingsbericht) volgend op de Aanmeldingstermijn (zoals gedefinieerd in het Biedingsbericht) het Percentage of meer dan het Percentage, of een aantal geplaatste certificaten gelijk aan of hoger dan het Percentage, door Bieder, wordt of worden gehouden, waarbij de Kapitaalstorting wordt gedaan op een wijze zoals nader te bepalen door Bieder.

De Raad van Bestuur stelt, met de goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor aan de algemene vergadering om de Raad van Bestuur in een dergelijke situatie aan te wijzen om, onder voorbehoud van goedkeuring door de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen (inclusief het toekennen van rechten onder een eventuele claimemissie) tot een maximum van het aantal gewone aandelen in het maatschappelijk kapitaal krachtens de statuten van de Vennootschap, tegen een uitgifteprijs die nader zal worden bepaald door de Raad van Bestuur met de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze aanwijzing kan alleen worden gebruikt voor de uitgifte van een zodanig aantal gewone aandelen dat nodig is om tot ongeveer 47.6 miljoen euro aan kapitaal aan te trekken (onder voorwaarden van afronding naar boven of beneden).

Deze aanwijzing werkt niet privaat, hetgeen betekent dat de algemene vergadering bevoegd blijft zelf tot uitgifte van aandelen te besluiten. Deze aanwijzing kan te allen tijde bij besluit van de algemene vergadering worden herroepen.

Deze aanwijzing wordt verzocht voor een periode van negen maanden vanaf de datum van deze BAVA tot 30 juli 2016 en kan alleen worden gebruikt onder de voorwaarde dat de claimemissie, waartoe is besloten door de algemene vergadering op 29 juni 2015 en aangekondigd op 29 april 2015, niet plaats zal vinden (zoals beschreven in het Biedingsbericht) en alleen om deze uitgifte te implementeren. Deze aanwijzing vervalt op het moment dat de Raad van Bestuur gebruikt maakt van de machtiging zoals beschreven in agendapunt 7.1a, en in elk geval op 30 juli 2016.

Agendapunt 7.2b (stempunt)

Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

De Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, stelt voor aan de BAVA om de Raad van Bestuur aan te wijzen om, onder voorbehoud van goedkeuring door de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht van desbetreffende gewone aandelen (en het toekennen van rechten daartoe) in de eventuele uitgifte als bedoeld onder agendapunt 7.2a.

Deze aanwijzing kan alleen worden gebruikt onder de voorwaarde dat de claimemissie, waartoe is besloten door de algemene vergadering op 29 juni 2015 en aangekondigd op 29 april 2015, niet plaats zal vinden (zoals beschreven in het Biedingsbericht) en alleen om een eventuele uitgifte als bedoeld onder agendapunt 7.2a te implementeren. Deze aanwijzing vervalt op het moment dat de Raad van Bestuur gebruikt maakt van de aanwijzing zoals beschreven in agendapunt 7.1a, en in elk geval op 30 juli 2016.

Agendapunt 8

Kapitaalstorting - uitgifte en alternatieve consolidatie van aandelen - voorstellen tot statutenwijziging

Voorgesteld wordt om de Kapitaalstorting te doen door middel van de Claimemissie en door middel van de Uitgifte indien minder dan het Percentage wordt verkregen, en daarboven zal de Kapitaalstorting kunnen geschieden op de wijze genoemd onder agendapunt 7.2.

Agendapunt 8.1 (stempunt)

Verhoging van het maatschappelijk kapitaal; statutenwijziging

De onder dit agendapunt bedoelde statutenwijziging heeft ten doel de Uitgifte, zoals hierboven beschreven, na de Claimemissie hetzij een uitgifte als bedoeld onder agendapunt 7.2 mogelijk te maken door het aantal in het maatschappelijk kapitaal opgenomen aandelen te verhogen.

Op het moment van oproeping van deze BAVA is nog onvoldoende duidelijk wat de koers zal zijn waartegen de aandelen in de Claimemissie en de Uitgifte hetzij een uitgifte als bedoeld onder agendapunt 7.2 worden uitgegeven. Daarmee is ook onduidelijk hoeveel aandelen zullen moeten worden uitgegeven. Onder Nederlands recht kan het totaal aantal uitgegeven aandelen, het geplaatst kapitaal, minimaal een vijfde (1/5^e) deel zijn van het in de statuten opgenomen maatschappelijk kapitaal. Nu niet bekend is hoeveel aandelen geplaatst zullen worden, is evenmin precies bekend uit hoeveel aandelen het maatschappelijk kapitaal zal dienen te bestaan. Er zijn drie varianten van het nieuwe maatschappelijk kapitaal denkbaar.

De drie varianten van het maatschappelijk kapitaal worden in drie varianten van de statutenwijziging met deze agenda en toelichting openbaar gemaakt.

Dit voorstel tot statutenwijziging houdt mede een machtiging aan de Raad van Bestuur in om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te bepalen of een van de statutenwijzigingen doorgang vindt, dan wel welke variant van de statutenwijziging nodig is om de Uitgifte hetzij een uitgifte als bedoeld onder agendapunt 7.2 te implementeren, onder uitsluiting van de andere twee varianten.

Deze statutenwijziging kan pas worden geïmplementeerd nadat de statutenwijziging waarin tot de kapitaalvermindering op 29 juni 2015 is besloten, is geëffectueerd.

Een exemplaar van de volledige tekst van de voorgestelde wijzigingen en een uitleg daarbij is (samen met deze agenda en de toelichting in de vorm van een drieluik) beschikbaar voor vergadergerechtigden ter inzage bij ABN AMRO Bank N.V. ("**ABN AMRO**"), Gustav Mahlerlaan 10, te Amsterdam, en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap of op te vragen bij ABN AMRO, Corporate Broking (tel. 020 – 3442000 / e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com). Deze stukken zijn ook beschikbaar via www.ballast-nedam.nl of via www.abnamro.com/evoting.

Stemmen, quorum en volmacht

Conform artikel 30, lid 1 sub a, van de statuten van de Vennootschap vereist een wijziging van de statuten een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Door 'VOOR' agendapunt 8.1 te stemmen wordt ook een machtiging verleend aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van de Vennootschap en elke notariële medewerker van Stibbe om de akte van statutenwijziging naar Nederlands recht te tekenen.

Agendapunt 8.2 (stempunt)

Alternatieve consolidatie van aandelen; statutenwijziging

Op 29 juni 2015 is door de algemene vergadering besloten tot consolidatie in verband met een claimemissie die daar is besproken. Indien de claimemissie, waartoe op 29 juni 2015 is besloten, geen doorgang zal vinden, zal de consolidatie, waartoe op 29 juni 2015 is besloten, niet worden geëffectueerd vanwege de Claimemissie en de Uitgifte hetzij een uitgifte als bedoeld onder agendapunt 7.2, waardoor er wel behoefte zou kunnen ontstaan aan een alternatieve consolidatie.

Door middel van het samenvoegen van aandelen (de "**Consolidatie**") kan een hogere nominale waarde en een hogere beurskoers per aandeel worden bereikt.

Op het moment van oproeping van deze BAVA is (i) nog niet vastgesteld wat de beurskoers van de certificaten van aandelen Ballast Nedam N.V. na de Claimemissie en de Uitgifte hetzij een uitgifte als bedoeld onder agendapunt 7.2 zal zijn en (ii) wat de beoogde beurskoers zou moeten zijn. Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te laten bepalen wat de koers na Consolidatie zal zijn, en daarmee te laten bepalen hoeveel aandelen zullen worden samengevoegd tot één aandeel. Het aantal aandelen dat zal worden samengevoegd tot één aandeel zal niet meer zijn dan 1000. Certificaten worden conform dezelfde ratio samengevoegd.

Voor het samenvoegen van aandelen is een statutenwijziging vereist. Tien mogelijke ratio's worden overwogen. Omdat als gevolg van agendapunt 8.1 drie mogelijke varianten van het maatschappelijk kapitaal vóór Consolidatie mogelijk zijn, zijn drie maal tien, derhalve dertig varianten van het nieuwe maatschappelijk kapitaal denkbaar.

De dertig varianten van het maatschappelijk kapitaal worden in dertig varianten van een statutenwijziging met deze agenda en toelichting openbaar gemaakt.

Dit voorstel tot statutenwijziging houdt mede een machtiging aan de Raad van Bestuur in om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te bepalen of een van deze statutenwijzigingen doorgang vindt, dan wel welke variant van de statutenwijziging nodig is om de Consolidatie te implementeren, onder uitsluiting van de andere negenentwintig varianten. Dit voorstel houdt mede in dat, indien een van deze statutenwijzigingen wordt geïmplementeerd, de varianten waartoe op 29 juni 2015 is besloten niet meer worden geïmplementeerd.

Een exemplaar van de volledige tekst van de voorgestelde wijzigingen en een uitleg daarbij is (samen met deze agenda en de toelichting in de vorm van een drieluik) beschikbaar voor vergadergerechtigden ter inzage bij ABN AMRO Bank N.V. ("**ABN AMRO**"), Gustav Mahlerlaan 10, te Amsterdam, en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap of op te vragen bij ABN AMRO, Corporate Broking (tel. 020 – 3442000 / e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com). Deze stukken zijn ook beschikbaar via www.ballast-nedam.nl of via www.abnamro.com/evoting.

Stemmen, quorum en volmacht

Conform artikel 30, lid 1 sub a, van de statuten van de Vennootschap vereist een wijziging van de statuten een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Door 'VOOR' agendapunt 8.2 te stemmen wordt ook een machtiging verleend aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van de Vennootschap en elke notariële medewerker van Stibbe om de akte van statutenwijziging naar Nederlands recht te tekenen.