



A G E N D A

voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van **Ballast Nedam N.V.**,
te houden op maandag 29 juni 2015 om 14.00 uur op het hoofdkantoor van Ballast Nedam N.V.,
Ringwade 71, 3439 LM Nieuwegein.

- 1. Opening**
- 2. Boekjaar 2014**
 - a. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2014
 - b. Beraadslaging over het jaarverslag 2014
 - c. Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant
 - d. Vaststelling van de jaarrekening 2014 **(stempunt)**
 - e. Bespreking van de uitvoering van het remuneratiebeleid gedurende het boekjaar 2014
 - f. Bespreking van het dividendbeleid
- 3. Bespreken Corporate Governance**
- 4. Decharge leden Raad van Bestuur (stempunt)**
- 5. Decharge leden Raad van Commissarissen (stempunt)**
- 6. Benoeming registeraccountant (stempunt)**
- 7. Samenstelling Raad van Bestuur**
 - a. Kennisgeving van het voorgenomen besluit van de Raad van Commissarissen tot herbenoeming van de heer P. van Zwieten tot lid van de Raad van Bestuur
- 8. Samenstelling 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 (her)benoeming van de heer J. Bout
 - d. (Her)benoeming van de heer J. Bout als lid van de Raad van Commissarissen **(stempunt)**
- 9. Claimemissie – Kapitaalvermindering en consolidatie van aandelen - voorstellen tot statutenwijziging**
 - a. Statutenwijziging waardoor het aandelenkapitaal wordt verminderd door middel van vermindering van de nominale waarde van de aandelen van EUR 1 naar EUR 0,01 per aandeel en het aantal aandelen in het maatschappelijk kapitaal wordt vergroot. **(stempunt)**
 - b. Statutenwijziging waardoor aandelen in het kapitaal worden geconsolideerd. **(stempunt)**

- 10. Claimemissie – Uitgifte van aandelen**
 - a. Aanwijzing inzake uitgifte van aandelen **(stempunt)**
 - b. Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht **(stempunt)**
- 11. Jaarlijkse aanwijzing inzake uitgifte van aandelen**
 - a. Aanwijzing inzake uitgifte van aandelen **(stempunt)**
 - b. Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht **(stempunt)**
- 12. Machtiging tot inkopen van aandelen c.q. certificaten van aandelen (stempunt)**
- 13. Voorgenomen besluit tot beëindiging van administratie van aandelen en opheffing van Stichting Administratiekantoor van Aandelen Ballast Nedam**
 - a. Toelichting op het voorgenomen besluit
 - b. Statutenwijziging in verband met de decertificering van aandelen Ballast Nedam N.V. **(stempunt)**
- 14. Rondvraag**
- 15. Sluiting**

Toelichting op de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ballast Nedam N.V., te houden op maandag 29 juni 2015. Agendapunten zijn ter bespreking, tenzij aangegeven is dat het een stempunt betreft.

Agendapunt 2a

Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2014

De voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer E. van der Noordaa, geeft een presentatie.

Agendapunt 2b

Beraadslaging over het jaarverslag 2014

Onder dit agendapunt kan tevens het verslag van de Raad van Commissarissen aan de orde worden gesteld.

Agendapunt 2c

Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant

De externe accountant is in de vergadering aanwezig om, indien gewenst, vragen te beantwoorden over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Agendapunt 2d (stempunt)

Vaststelling van de jaarrekening 2014

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van Ballast Nedam N.V. over het boekjaar 2014 vast te stellen.

Agendapunt 2e

Bespreking van de uitvoering van het remuneratiebeleid gedurende het boekjaar 2014

De paragraaf uit het jaarverslag 2014 betreffende het remuneratiebeleid treft u aan als bijlage bij deze toelichting.

Agendapunt 2f

Bespreking van het dividendbeleid

Het uitgangspunt van het dividendbeleid van Ballast Nedam is om 50 procent van het nettoresultaat als dividend uit te keren, mits de leverageratio kleiner is dan 2, met inachtneming van de afspraken met de banken. Over 2014 is een aanzienlijk verlies gemaakt, de solvabiliteit gedaald en de leverageratio groter dan 2 geweest. In dat jaar was bovendien de verwachting dat de moeilijke marktomstandigheden zouden aanhouden. De Raad van Bestuur heeft daarom met goedkeuring van de Raad van Commissarissen besloten om in overeenstemming met het dividendbeleid het dividend over 2014 te passeren.

Agendapunt 3

Bespreking Corporate Governance

Ballast Nedam onderschrijft de principes van de Nederlandse Corporate Governance Code ("Code") volledig en past de best practice bepalingen van deze Code toe, met uitzondering van een aantal punten. De belangrijkste daarvan zijn opgenomen in het jaarverslag in het hoofdstuk Corporate governance. De

wijze van naleving van de Code door Ballast Nedam is gedetailleerd verantwoord in een overzicht dat op de website van Ballast Nedam staat.

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2006 zijn de corporate governance structuur en het corporate governance beleid van Ballast Nedam goedgekeurd. De aanpassingen van de Code als gevolg van de bevindingen van de commissie Frijns die in werking getreden zijn per 1 januari 2009, zijn tijdens de aandeelhoudersvergadering van 7 mei 2010 besproken. Er zijn sindsdien geen substantiële wijzigingen in de naleving van de Code geweest die ter goedkeuring moeten worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, met uitzondering van de statutenwijziging van 17 november 2014 die in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 november 2014 is goedgekeurd en waardoor de Raad van Commissarissen de mogelijkheid kreeg een eigen secretaris te benoemen. In navolging van deze statutenwijziging heeft de Raad van Commissarissen mevrouw mr. Y.E. Bosland benoemd tot secretaris van de Raad van Commissarissen. Bovendien is in 2014 mevrouw mr. Y. Hopman benoemd tot Chief Compliance Officer.

De Raad van Commissarissen heeft besloten om het hoofdstuk inzake Corporate governance uit het jaarverslag 2014 ter bespreking aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen.

Agendapunt 4 (stempunt)

Decharge leden Raad van Bestuur

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Bestuur die in 2014 in functie waren decharge te verlenen voor het door hen in het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur, voor zover daarvan uit het jaarverslag en de jaarrekening blijkt en/of aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt.

De Raad van Bestuur omvat voor dit stempunt tevens de heer T.A.C.M. Bruijninx, die tot 1 juli 2014 CEO van Ballast Nedam N.V. is geweest.

Agendapunt 5 (stempunt)

Decharge leden Raad van Commissarissen

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen die in 2014 in functie waren decharge te verlenen voor het door hen in het afgelopen boekjaar gehouden toezicht, voor zover daarvan uit het jaarverslag en de jaarrekening blijkt en/of aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt.

Aan de heer A.N.A.M. Smits is tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 november 2014 reeds decharge verleend op basis van de toen bekende informatie, maar hij wordt voor dit stempunt meegenomen voor de informatie die sindsdien aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt, onder meer in het jaarverslag en de jaarrekening.

Agendapunt 6 (stempunt)

Benoeming registeraccountant

Ingevolge artikel 22 lid 1 van de statuten dient de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan een registeraccountant opdracht te verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Voorgesteld wordt om voor het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2015 de opdracht aan Ernst & Young Accountants LLP te verlenen.

Agendapunt 7

Samenstelling Raad van Bestuur

Blijkens artikel 13 lid 2 van de statuten van Ballast Nedam N.V. benoemt de Raad van Commissarissen de leden van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen dient de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kennis te geven van een voorgenomen benoeming van een lid van de Raad van Bestuur.

Conform de Code worden de nieuwe leden van de Raad van Bestuur voor vier jaar in hun functie benoemd, althans, in lijn met gangbare interpretatie van de Code tot aan het einde van de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders in het vierde jaar na benoeming. Herbenoeming kan telkens voor een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden, althans, in lijn met gangbare interpretatie van de Code tot aan het einde van de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders in het vierde jaar na herbenoeming. De ontslagvergoeding voor leden van de Raad van Bestuur is conform de Code.

Agendapunt 7a

Kennisgeving van het voorgenomen besluit tot herbenoeming van de heer P. van Zwieten tot lid van de Raad van Bestuur

De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om met ingang van het einde van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders de heer P. van Zwieten (53) te herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar, althans, tot het einde van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die plaatsvindt in het vierde jaar na zijn benoeming. De Centrale Ondernemingsraad (COR) heeft haar standpunt met betrekking tot deze voorgenomen benoeming bepaald, en een positief advies uitgebracht. In haar standpunt heeft de Centrale Ondernemingsraad laten weten: "De heer Van Zwieten is reeds ruim 25 jaar verbonden aan de onderneming, waarvan de laatste jaren als CFO behoorlijk dynamisch zijn geweest. De COR is van mening dat voor de continuïteit en toekomst van de onderneming, door de kennis en kunde van de heer Van Zwieten, evenals zijn uitgebreide netwerk en zijn financiële relaties, de herbenoeming van de heer Van Zwieten van essentieel belang is. De COR ondersteunt derhalve de herbenoeming."

De heer Van Zwieten is ruim 25 jaar werkzaam bij Ballast Nedam en sinds 19 mei 2011 lid van de Raad van Bestuur van Ballast Nedam N.V., waar hij de functie van Chief Financial Officer (CFO) vervult.

Agendapunt 8

Samenstelling Raad van Commissarissen

Agendapunt 8a

Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen

Op grond van het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen eindigt de zittingstermijn van de heer Bout na afloop van de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders die plaatsvindt vier jaar na zijn benoeming, en daarmee direct na deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Deze vacature dient vervuld te worden met inachtneming van de geldende profielschets. Voor deze vacature geldt geen versterkt aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad.

De heer Bout stelt zich op verzoek van de Raad van Commissarissen uit continuïteitsoverwegingen, voor herverkiezing beschikbaar, echter met een beperkte zittingstermijn tot aan het einde van boekjaar 2016.

Agendapunt 8b

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

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Centrale Ondernemingsraad hebben krachtens artikel 16 lid 5 van de statuten van Ballast Nedam N.V. het recht aan de Raad van Commissarissen personen aan te bevelen, om als commissaris te worden voorgedragen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft de gelegenheid om van dit recht gebruik te maken.

De Centrale Ondernemingsraad heeft in haar standpunt laten weten: "De Centrale Ondernemingsraad waardeert het feit dat de heer Bout heeft aangegeven, in verband met de continuïteit van het toezicht op de onderneming, herbenoembaar te zijn in deze dynamische periode. Hiermee is hij ook in staat toe te zien op de uitvoering van de gemaakte keuzen. Het feit dat hij dit wegens persoonlijke overwegingen slechts voor een beperkte tijd doet, doet daar niet aan af. De COR heeft redenen om aan te nemen dat de Raad van Commissarissen als een eenheid blijft functioneren, mede dankzij het aanblijven van de heer Bout. De COR ondersteunt derhalve de herbenoeming."

Agendapunt 8c

Voordracht door de Raad van Commissarissen tot (her)benoeming van de heer J. Bout

Onder de opschortende voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen aanbeveling van andere personen zal worden gedaan, draagt de Raad van Commissarissen, met ondersteuning van de Centrale Ondernemingsraad en in overleg met de Raad van Bestuur, de heer J. Bout voor ter herbenoeming.

De gegevens als bedoeld in artikel 142 lid 3 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek zijn aan het slot van deze toelichting opgenomen.

Agendapunt 8d (stempunt)

(Her)benoeming van de heer J. Bout als lid van de Raad van Commissarissen

Onder de opschortende voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen aanbeveling van andere personen zal worden gedaan, stelt de Raad van Commissarissen voor om de heer J. Bout te herbenoemen als lid van de Raad van Commissarissen, met ingang van het einde van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot aan het einde van boekjaar 2016.

Agendapunt 9

Claimemissie – Kapitaalvermindering en consolidatie van aandelen - voorstellen tot statutenwijziging

Op 29 april 2015 kondigde de Raad van Bestuur een pakket aan maatregelen aan om de gevolgen van de zware projectverliezen in de divisie Infrastructuur op te kunnen vangen.

Het pakket is tot stand gekomen met medewerking van het bankensyndicaat bestaande uit ING Bank N.V., Rabobank en The Royal Bank of Scotland en de combinatiepartners Strukton Groep N.V. en Strabag SE (projecten A2 Maastricht en A15 Maasvlakte-Vaanplein). De verwachting is dat de uitvoering van de maatregelen zal leiden tot een verbetering van de solvabiliteit en de liquiditeit.

Als onderdeel van het aangekondigde pakket aan maatregelen heeft Ballast Nedam N.V. haar voornemen aangekondigd om een bedrag groot (naar boven of beneden afgerond) EUR 20 miljoen aan kapitaal op te halen door middel van het aanbieden van certificaten van gewone aandelen onder een volledig "underwritten" claimemissie die zal worden geïmplementeerd door het toekennen van overdraagbare rechten tot het nemen van nieuwe certificaten van gewone aandelen in het kapitaal van Ballast Nedam N.V. (de "Claims") aan (onder voorbehoud van toepasselijke effectenwetgeving) bestaande certificaathouders en aandeelhouders, anders dan Ballast Nedam N.V. als houdster van aandelen in haar eigen kapitaal en Stichting Administratiekantoor Aandelen Ballast Nedam, waaronder begrepen de daarop volgende aanbieding van certificaten van gewone aandelen door middel van een onderhandse plaatsing in Nederland en andere jurisdicties in de zogenaamde "rump offering" om de kapitaalstructuur te versterken (de "Claimemissie").

Om de aandeelhouders te informeren over de Claimemissie en om aandeelhouders in staat te stellen een weloverwogen besluit te kunnen nemen omtrent hoe op hun aandelen te stemmen, is een aandeelhouderscirculaire (de "Aandeelhouders Circulaire") opgesteld en openbaar gemaakt.

Deze toelichting moet in samenhang met de Aandeelhouders Circulaire worden gelezen. Deze toelichting geeft slechts een specifieke toelichting op de agendapunten die nodig zijn om de Claimemissie te implementeren. Voor een beter begrip van de redenen voor deze Claimemissie en haar voorwaarden en consequenties verwijzen wij naar de Aandeelhouders Circulaire.

Agendapunt 9a (stempunt)

Kapitaalvermindering door middel van vermindering van nominale waarde van de aandelen van EUR 1 naar EUR 0,01 per aandeel, verhoging van het maatschappelijk kapitaal, statutenwijziging

In verband met de voorgenomen Claimemissie stellen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de nominale waarde van ieder aandeel in het kapitaal van Ballast Nedam N.V. te verminderen van EUR 1,- naar een nominale waarde van EUR 0,01 per aandeel, zonder terugbetaling.

Hiermee wordt flexibiliteit voor Ballast Nedam N.V. gecreëerd voor de Claimemissie. Onder Nederlands recht kunnen aandelen niet uitgegeven worden tegen een prijs beneden de nominale waarde van aandelen. Door de nominale waarde van ieder aandeel in het kapitaal van Ballast Nedam N.V. te verminderen, behoudt Ballast Nedam N.V. flexibiliteit bij het uitgeven van nieuwe aandelen en het vaststellen van de uitgifteprijs. Omdat er onvoldoende liquide middelen zijn om het verschil tussen EUR 1,- en EUR 0,01 uit te keren, zal dit verschil worden toegevoegd aan de algemene reserves van de vennootschap.

De onder dit agendapunt bedoelde statutenwijziging heeft ten doel (i) de kapitaalvermindering en (ii) de Claim Emissie, beiden zoals hierboven beschreven, mogelijk te maken door het nominale bedrag van de aandelen te verlagen en het aantal in het maatschappelijk kapitaal opgenomen aandelen te verhogen.

Op het moment van oproeping van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders is nog onvoldoende duidelijk wat de koers zal zijn waartegen de Claims 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 ($\frac{1}{5}^e$) 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 welke variant van de statutenwijziging nodig is om de Claimemissie te implementeren, onder uitsluiting van de andere twee varianten.

Deze statutenwijziging kan pas worden geïmplementeerd nadat een kapitaalverminderingprocedure is doorlopen, zoals voorgeschreven door Nederlands recht. In het kader hiervan is de verwachting dat de in dit agendapunt genoemde wijziging plaats zal vinden eind augustus 2015. De kapitaalvermindering zal niet worden geëffectueerd als blijkt dat de Claimemissie niet door gaat.

De volledige tekst van de voorgestelde statutenwijziging en een toelichting daarop liggen ter inzage en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap, liggen ter inzage bij ABN AMRO Bank N.V.,

Gustav Mahlerlaan 10, te Amsterdam of zijn op te vragen bij ABN AMRO Bank N.V., Corporate Broking (tel. 020 – 344 2000 / e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com). De volledige tekst van de voorgestelde statutenwijziging en de toelichting daarop zijn tevens beschikbaar via www.ballast-nedam.nl of www.abnamro.com/evoting.

Het voorstel houdt tevens in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de heer mr. O.P. Padberg (als secretaris van de vennootschap) alsmede aan ieder van de (kandidaat-) notarissen en notariële paralegals werkzaam bij Stibbe te Amsterdam om aanpassingen te maken die nodig zijn alsmede om al datgene te doen wat nodig is om de akte van statutenwijziging te ondertekenen en in te schrijven in het handelsregister, indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit tot wijziging van de statuten van Ballast Nedam N.V.

Agendapunt 9b (stempunt)

Consolidatie van aandelen, statutenwijziging

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn van mening dat Ballast Nedam N.V. en haar aandeelhouders en certificaathouders gebaat zijn bij een substantiële marktwaarde van haar aandelen cq certificaten. Mede omdat een beurskoers van ten minste EUR 0,50 per aandeel (op driemaandelijke peildata) een voorwaarde voor opname in de AscX index.

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 Algemene Vergadering van Aandeelhouders is (i) nog niet vastgesteld wat de beurskoers van de aandelen Ballast Nedam N.V. na de Claimemissie 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 9a 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 welke variant van de statutenwijziging nodig is om de Consolidatie te implementeren, onder uitsluiting van de andere negenentwintig varianten.

De volledige tekst van de voorgestelde statutenwijziging en een toelichting daarop liggen ter inzage en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap, liggen ter inzage bij ABN AMRO Bank N.V., Gustav Mahlerlaan 10, te Amsterdam of zijn op te vragen bij ABN AMRO Bank N.V., Corporate Broking (tel. 020 – 344 2000 / e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com). De volledige tekst van de voorgestelde statutenwijziging en de toelichting daarop zijn tevens beschikbaar via www.ballast-nedam.nl of www.abnamro.com/evoting.

Het voorstel houdt tevens in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de heer mr. O.P. Padberg (als secretaris van de vennootschap) alsmede aan ieder van de (kandidaat-) notarissen en notariële paralegals werkzaam bij Stibbe te Amsterdam om aanpassingen te maken die nodig zijn alsmede om al datgene te doen wat nodig is om de akte van statutenwijziging te ondertekenen en in te schrijven in het handelsregister, indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit tot wijziging van de statuten van Ballast Nedam N.V.

Gevolgen voor certificaathouders

Indien een persoon via het girale systeem certificaten houdt van een aantal gewone aandelen dat volgens de consolidatieratio niet exact deelbaar is, zal zijn bank of intermediair het certificatenbezit naar boven of beneden afronden, op basis van de tussen die bank of intermediair en de aandeelhouder geldende voorwaarden of gemaakte contractuele afspraken. Bij afwikkeling zal de afronding en afrekening per individuele houder op de gebruikelijke wijze geschieden door zijn bank of intermediair. In het algemeen zal een fractie van een half certificaat of meer naar boven worden afgerond, onder bijbetaling van de ontbrekende fractie en een fractie van minder dan een half certificaat naar beneden worden afgerond, onder uitbetaling van de resterende fractie. Aan Euronext Amsterdam zal geen handel in fracties plaatsvinden.

Gevolgen voor aandeelhouders

Ballast Nedam N.V. kent vier aandeelhouders. Voor zover nodig zal aan deze vier aandeelhouders voorafgaand aan de Consolidatie ten laste van de algemene reserves van de vennootschap een zodanig aantal aandelen worden uitgegeven als nodig is om deze aandeelhouders na Consolidatie een heel aantal aandelen te doen hebben.

Agendapunt 10

Claimemissie – Uitgifte van aandelen

Agendapunt 10a (stempunt)

Aanwijzing inzake uitgifte van aandelen

Omdat het aantal aandelen dat moet worden uitgegeven als gevolg van de Claimemissie nog niet vastgesteld kan worden, stelt de Raad van Bestuur, met de goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor om de Raad van Bestuur te machtigen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen (inclusief het toekennen van Claims) tot een maximum van het aantal gewone aandelen in het maatschappelijk kapitaal zoals dat zal luiden krachtens het voorstel onder agendapunt 8a, tegen een uitgifteprijs als te bepalen door de Raad van

Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, met dien verstande dat deze machtiging alleen kan worden gebruikt voor de uitgifte van een zodanig aantal gewone aandelen dat nodig is om tot (naar boven of beneden afgerond) EUR 20 miljoen kapitaal aan te trekken door middel van de Claimemissie.

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

Deze machtigingen ten aanzien van de uitgifte van gewone aandelen en het toekennen van Claims worden verzocht voor een periode van 6 maanden vanaf 1 juli 2015 tot 31 december 2015 en kunnen alleen worden gebruikt om de Claimemissie te implementeren. De machtigingen zullen op geen enkele wijze invloed hebben op eerdere of toekomstige aanwijzingen van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en het toekennen van rechten tot het nemen van aandelen.

Agendapunt 10b (stempunt)

Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

Het toekennen van Claims en de uitgifte van de gewone aandelen geschiedt onder uitsluiting van het wettelijke en statutaire voorkeursrecht van de bestaande aandeelhouders, hoewel er een voorkeursrecht zal gelden als beschreven in de Aandeelhouders Circulaire. Om die reden stelt de Raad van bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor om de Raad van Bestuur te machtigen om, onder voorbehoud van goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht ten aanzien van desbetreffende gewone aandelen (en de Claims).

Deze machtiging ten aanzien van de uitsluiting en beperking van het wettelijk voorkeursrecht wordt verzocht voor een periode van 6 maanden vanaf 1 juli 2015 tot 31 december 2015 en kan alleen worden gebruikt om de Claimemissie te implementeren. De machtiging zal op geen enkele wijze invloed hebben op eerdere of toekomstige aanwijzingen van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht.

Agendapunt 11a (stempunt)

Jaarlijkse aanwijzing inzake uitgifte van aandelen

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aandelen uit te geven en/of rechten tot het nemen van deze aandelen te verlenen. De aanwijzing geldt tot 29 december 2016 (achttien maanden na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders) voor een maximum van tien procent (10%) van het ten tijde van de uitgifte geplaatste kapitaal plus een additionele tien procent (10%) van het ten tijde van de uitgifte geplaatste kapitaal in het geval de uitgifte plaatsvindt in het kader van een acquisitie of fusie door de vennootschap of een van haar werkmaatschappijen.

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

Agendapunt 11b (stempunt)

Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het voorkeursrecht op uit te geven aandelen (of te verlenen rechten tot het nemen van aandelen) te beperken of uit te sluiten. De aanwijzing geldt tot 29 december 2016 (achttien maanden na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders) voor een maximum van tien procent (10%) van het ten tijde van de uitgifte geplaatste kapitaal plus een additionele tien procent (10%) van het ten tijde van de uitgifte geplaatste kapitaal in het geval de uitgifte plaatsvindt in het kader van een acquisitie of fusie door de vennootschap of een van haar werkmaatschappijen.

Agendapunt 12 (stempunt)

Machtiging tot inkoop aandelen c.q. certificaten van aandelen

Voorgesteld wordt om - overeenkomstig het bepaalde in artikel 9 lid 2 sub c van de statuten - de Raad van Bestuur te machtigen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten ter beurze of anderszins onder bezwarende titel volgestorte aandelen casu quo certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven tot een hoeveelheid van maximaal 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. De machtiging geldt tot 29 december 2016 (achttien maanden na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders).

De prijs van de in te kopen (certificaten van) aandelen zal gelegen moeten zijn tussen het bedrag gelijk aan € 0,01 en het bedrag gelijk aan honderd en tien procent van het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste vijf handelsdagen voorafgaande aan de dag van inkoop.

Agendapunt 13

Voorgenomen besluit tot beëindiging van administratie van aandelen en opheffing van Stichting Administratiekantoor van Aandelen Ballast Nedam

Agendapunt 13a

Toelichting op het besluit

In de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van november 2014 is kennis gegeven van het voorgenomen besluit van de Raad van Bestuur van Ballast Nedam om de administratie van aandelen in het kapitaal van Ballast Nedam N.V. door de Stichting Administratiekantoor van Aandelen Ballast Nedam (SAK) te beëindigen en het SAK op te heffen. In de daarvoor gelegen periode is vanuit certificaathouders zowel in de (Buitengewone) Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders als in de certificaathoudersvergadering herhaaldelijk en nadrukkelijk de wens geuit om de certificeringsstructuur en het SAK op te heffen. Door decertificering en opheffing van het SAK komen de economische en juridische belangen weer in dezelfde handen en worden de huidige certificaathouders rechtstreeks aandeelhouders

van de vennootschap. Ballast Nedam heeft het bestuur van het SAK laten weten over te willen gaan tot decertificering zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk na afronding van de Claimemissie, waardoor Ballast Nedam in staat wordt gesteld om het prospectus van de claimemissie uit 2014 als uitgangspunt te nemen voor het prospectus voor de Claimemissie, hetgeen tijd en geld zal besparen en waardoor het prospectus voor de Claimemissie herkenbaarder zal zijn voor de beleggers.

Het beëindigen van de administratie van aandelen door het SAK vereist een unaniem besluit van het SAK bestuur en voorafgaande goedkeuring van Ballast Nedam N.V. Dit besluit zal zo spoedig mogelijk na afronding van de Claimemissie door het SAK bestuur worden genomen, waarna onverwijld tot decertificering zal worden overgegaan.

Voor de certificaathouders betekent dit dat zij kostenloos aandelen geleverd zullen krijgen tegen inlevering van certificaten. Conform de administratievoorwaarden kan deze omruil vrijelijk geschieden binnen twee jaar nadat de formele aankondiging tot decertificering is gedaan, welke gepland is gegeven te worden in de vergadering van certificaathouders die voorafgaand aan deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden wordt. De decertificering zal in overleg met Euroclear, Euronext en de betrokken aangesloten instellingen geïmplementeerd worden.

Ontbinding van het SAK zal naar verwachting plaatsvinden kort nadat de decertificering is voltooid en de Stichting geen aandelen in het kapitaal van Ballast Nedam N.V. meer houdt.

Agendapunt 13b

Statutenwijziging in verband met decertificering (stempunt)

Thans verwijzen de statuten van Ballast Nedam N.V. op een enkele plaats alleen naar certificaathouders, terwijl daar na decertificering ook aandeelhouders worden bedoeld. Daarom wordt voorgesteld om in verband met de decertificering de statuten te wijzigen zodat de statuten op dit punt na aanpassing naar certificaathouders én aandeelhouders verwijzen.

De volledige tekst van de voorgestelde statutenwijziging en een toelichting daarop liggen ter inzage en zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap, liggen ter inzage bij ABN AMRO Bank N.V., Gustav Mahlerlaan 10, te Amsterdam of zijn op te vragen bij ABN AMRO Bank N.V., Corporate Broking (tel. 020 – 344 2000 / e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com). De volledige tekst van de voorgestelde statutenwijziging en de toelichting daarop zijn tevens beschikbaar via www.ballast-nedam.nl of www.abnamro.com/evoting.

Het voorstel houdt tevens in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de heer mr. O.P. Padberg (als secretaris van de vennootschap) alsmede aan ieder van de (kandidaat-) notarissen en notariële paralegals werkzaam bij Stibbe te Amsterdam om aanpassingen te maken die nodig zijn alsmede om al datgene te doen wat nodig is om de akte van statutenwijziging te ondertekenen en in te schrijven in het handelsregister, indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit tot wijziging van de statuten van Ballast Nedam N.V.

Persoonlijke gegevens Drs. J. Bout

De heer Bout is in 1946 geboren. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit. Tot 1 januari 2011 was hij bestuursvoorzitter bij Royal Haskoning.

De heer Bout is commissaris bij Brunel N.V., Delta N.V. en bij Koninklijke Haskoning DHV Groep B.V.

De heer Bout houdt geen aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van Ballast Nedam N.V.

De heer Bout is voor het eerst in 2011 tot commissaris van Ballast Nedam benoemd. Zijn huidige zittingsperiode loopt af na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2015.