

## CONCEPT

**Notulen van de Vergadering van Certificaathouders van de Stichting Administratiekantoor van aandelen Ballast Nedam, gehouden op maandag 29 juni 2015 om 13.00 uur in het kantoor van Ballast Nedam NV, Ringwade 71 te Nieuwegein.**

---

### **Aanwezig:**

- de heer drs. P.C. van der Linden, voorzitter Stichting Administratiekantoor;
  - de heer mr. W.F.C. Baars, bestuurslid;
  - mevrouw mr. M.A.J. Cremers, als notaris verbonden aan Stibbe;
  - de heer mr. S. Buijn, kandidaat notaris verbonden aan Stibbe;
  - 7 (vertegenwoordigers van) certificaathouders
  - 1 toehoorder van Ballast Nedam N.V.
- 

### **1. Opening**

**De voorzitter** van het bestuur, de heer drs. P.C. van der Linden, opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom.

De voorzitter stelt de heer Baars, bestuurslid, en zichzelf voor en meldt dat het derde bestuurslid van de Stichting, de heer Keijts, verhinderd is deze vergadering bij te wonen. Vervolgens stelt de voorzitter mevrouw Cremers, als notaris verbonden aan Stibbe, voor en deelt mee dat mevrouw Cremers zorg zal dragen voor een ordelijk verloop van de vergadering.

De voorzitter meldt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ballast Nedam N.V. aansluitend aan deze vergadering om 14.00 uur begint.

De voorzitter stelt vast dat de oproeping voor de vergadering conform artikel 11.4 en artikel 8 van de Administratievoorwaarden heeft plaatsgevonden. De agenda en stukken hebben vanaf 13 mei 2015 op de website van Ballast Nedam gestaan. Het betreft een informatieve vergadering; er zal daarom niet gestemd worden.

### **2. Beëindiging van de administratie, opheffing van de Stichting**

**De voorzitter** deelt mee dat Ballast Nedam het bestuur van de Stichting heeft laten weten over te willen gaan tot feitelijke decertificering, zo spoedig mogelijk na afronding van de claimmissie van 20 miljoen, die door Ballast Nedam vandaag aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgelegd. Na afronding van de decertificering en beëindiging van de administratie, zal de Stichting worden ontbonden. Het bestuur van de Stichting zal te zijner tijd een formeel besluit nemen om de administratie te beëindigen en de Stichting te ontbinden.

De voorzitter vult hierop aan dat Ballast Nedam de aandeelhoudersvergadering in november 2014 op de hoogte gebracht heeft van haar voornemen om te besluiten de administratie van de aandelen in Ballast Nedam door de Stichting te beëindigen, en daarna de Stichting op te heffen. In de daarvoor gelegen periode is vanuit certificaathouders, zowel in de aandeelhoudersvergadering als in de certificaathoudersvergadering, nadrukkelijk de wens geuit om de certificeringsstructuur op te heffen.

Door decertificering en opheffing van de Stichting komen de economische en juridische belangen weer in dezelfde handen en worden de huidige certificaathouders rechtstreeks aandeelhouders van de vennootschap.

De voorzitter geeft aan dat tijdens deze vergadering van certificaathouders van 29 juni 2015 de formele kennisgeving gedaan wordt van het voornemen de administratie te beëindigen, waardoor kosteloos aandelen in Ballast Nedam zullen worden overgedragen aan de certificaathouders, tegen overdracht van de certificaten. Na afronding van de decertificering en beëindiging van de administratie, zal de Stichting vervolgens worden ontbonden.

**De heer Niemeijer** vraagt de voorzitter om aan te geven hoeveel certificaathouders tegen het voortbestaan van de Stichting zijn en om welke reden.

**De voorzitter** geeft daarop aan dat hij denkt dat dat later vandaag in de aandeelhoudersvergadering zal blijken. Het is zo dat in de afgelopen periode op vergaderingen van aandeelhouders en certificaathouders veelvuldig de wens is geuit om de Stichting op te heffen. Dat heeft geleid tot een voorgenomen besluit vanuit de ondernemingsleiding hierover, hetgeen ook aansluit bij de maatschappelijke ontwikkelingen en opvattingen op dit gebied.

### **3. Toelichting van het bestuur op het verslag over 2014**

**De voorzitter** informeert de vergadering dat er in 2014 drie bestuursvergaderingen van de Stichting plaats hebben gevonden, waarbij het stichtingsbestuur voltallig aanwezig was. De Raad van Bestuur van Ballast Nedam heeft op uitnodiging van het stichtingsbestuur twee van de bestuursvergaderingen bijgewoond. De eerste bestuursvergadering van de Stichting vond plaats op 23 april 2014, in aanwezigheid van twee leden van de Raad van Bestuur. Tijdens deze vergadering is de algemene gang van zaken bij Ballast Nedam besproken, evenals de jaarcijfers over 2014.

Tijdens de bestuursvergadering van 31 oktober 2014 zijn de halfjaarcijfers alsmede de trading update over het derde kwartaal 2014 van Ballast Nedam besproken met de Raad van Bestuur. Daarnaast is tijdens deze vergadering het voornemen van de vennootschap bekend gemaakt om te besluiten de Stichting Administratiekantoor van aandelen Ballast Nedam op te heffen, welk voornemen ook kenbaar is gemaakt tijdens de Buitengewone Aandeelhoudersvergadering van 14 november 2014.

### **4. Verklaring over het voorgenomen stemgedrag van het bestuur tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ballast Nedam N.V.**

**De voorzitter** geeft een opsomming van de stempunten tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders: vaststelling van de jaarrekening 2014, decharge leden Raad van Bestuur en decharge leden Raad van Commissarissen, benoeming registeraccountant, herbenoeming van de heer J. Bout tot commissaris, voorstel tot statutenwijziging i.v.m. verlagen nominale waarde aandelen en consolidatie van aandelen na de claimemissie. Tevens het verlenen van machtiging om de statuten daadwerkelijk te wijzigen bij een notaris van Stibbe, een stempunt over de claimemissie van 20 miljoen, aanwijzing inzake uitgifte van aandelen en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, machtiging tot inkopen van aandelen c.q. certificaten van aandelen en tenslotte een voorstel tot statutenwijziging i.v.m. vermelding nu van alleen certificaathouders, hetgeen na de decertificering aandeelhouders en certificaathouders moet zijn, inclusief het verlenen van machtiging om statuten daadwerkelijk te wijzigen bij een notaris van Stibbe.

De voorzitter geeft aan dat het bestuur namens de Stichting in Algemene Vergadering van Aandeelhouders stem zal uitbrengen op de aandelen die zij houdt voor certificaathouders die geen andere steminstructie hebben gegeven of zelf ter vergadering zullen stemmen en zich daarbij conform haar statutaire doelstelling primair zal richten naar het belang van de certificaathouders, rekening houdend met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

Ten aanzien van de Claimemissie en de statutenwijzigingen die daarvoor nodig zijn, welke beiden zijn opgenomen als voorstel en stempunt op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, geeft de voorzitter aan dat het bestuur voornemens is om vóór te stemmen op de aandelen die zij houdt voor certificaathouders die geen andere steminstructie hebben gegeven of zelf ter vergadering zullen stemmen. De Stichting heeft zich namelijk eind april 2015 aan Ballast Nedam gecommitteerd om vóór de voorstellen met betrekking tot de claimemissie te stemmen namens de relevante certificaten, aangezien zij dat in het belang van de certificaathouders en de continuïteit van Ballast Nedam achtte.

De voorzitter geeft aan dat certificaathouders tot 24 juni 2015 de gelegenheid hebben gehad om kenbaar te maken dat zij zelf hun stem willen uitbrengen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 29 juni 2015 of een stem willen uitbrengen via elektronische volmacht aan de notaris of een bindende steminstructie aan de Stichting. Daarnaast kan een certificaathouder altijd zélf ter vergadering verschijnen en stemmen. Deze gelegenheid is geboden conform de instructies die staan opgenomen in de uitnodiging tot het bijwonen van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Vergadering van Certificaathouders.

De voorzitter deelt mee dat het bestuur na zorgvuldige afweging heeft besloten om in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders alle voorstellen te steunen.

**De heer Den Ouden**, vertegenwoordiger van de VEB (Vereniging van Effectenbezitters), vraagt of het niet wonderlijk is, nu de Stichting opgeheven zal worden, dat de Stichting allerlei stemmen gaat uitbrengen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Hij vraagt zich af of het niet verstandiger is voor het stichtingsbestuur om zich van stemmen te onthouden op die punten waarbij het zich nog niet heeft gecommitteerd. De heer Den Ouden verwijst daarbij naar de maatschappelijke ontwikkeling zoals bij ABN AMRO, waar ook een STAK wordt opgericht, waarbij onder normale omstandigheden geen gebruik gemaakt zal worden van het stemrecht van het stichtingsbestuur. De heer Den Ouden geeft aan dat hij die primeur graag nu al in het gedrag van dit stichtingsbestuur zou willen zien, als voorloper.

**De voorzitter** antwoordt dat het punt van de heer Den Ouden helder is, maar dat het stichtingsbestuur haar verantwoordelijkheid neemt, ook in deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders, en zich niet onthoudt van stemmen maar een stemverklaring geeft en haar stemmen uitbrengt in het belang van de certificaathouders en in het belang van de continuïteit van de vennootschap.

**De heer Den Ouden** merkt op dat de VEB dat betreurt, maar hij wil wel graag weten of het stichtingsbestuur nog vragen zal stellen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, en welke dat zullen zijn.

**De voorzitter** geeft aan dat het stichtingsbestuur een aantal vragen heeft in de vergadering, onder andere kritische vragen over de voorgenomen herbenoeming door de commissarissen van de heer Van Zwieten, waarbij het stichtingsbestuur graag de overwegingen hoort om tot die voorgenomen herbenoeming over te gaan. Daarnaast zal een vraag gesteld worden over het risicomanagement bij Ballast Nedam. Zoals wellicht bekend is er een aangescherpte strategie, waarbij risicovolle projecten

worden gemeden, met name op de infrakant, en waarbij het bedrijf zich meer zal concentreren op de minder risicovolle projecten. Toch heeft het bestuur een kritische vraag hoe het risicomanagement is geborgd in dezen, ook bij de minder risicovolle projecten.

Tevens zal het bestuur een vraag stellen over de kwantitatieve en kwalitatieve ontwikkeling van de orderportefeuille en vragen hoe na de herfinanciering de continuïteit van de onderneming is gewaarborgd, daarbij denkend aan de liquiditeits-, de solvabiliteitsratio's en andere ratio's die bij een bouwbedrijf van eminent belang zijn bij de kwalificatie en bij inschrijvingen. Dit zijn vaak belangrijke criteria om in aanmerking te komen voor projecten. Tenslotte zal gevraagd worden hoe het is met de sfeer en de motivatie onder de medewerkers na al datgene wat zich bij Ballast Nedam in de afgelopen periode heeft afgespeeld. Is het bedrijf voldoende in staat om de goede mensen aan boord te houden, maar ook in staat is om nieuw bloed binnen te halen?

## 5. Rondvraag

**De voorzitter** vraagt of iemand van de aanwezigen nog iets heeft voor de rondvraag, hetgeen niet het geval is.

## 6. Sluiting

**De voorzitter** gaat over tot sluiting van de vergadering en deelt mee dat de conceptnotulen binnen drie maanden op de website worden geplaatst. Vervolgens kan daar drie maanden op gereageerd worden, waarna ze worden vastgesteld.

De voorzitter dankt allen voor hun aanwezigheid en inbreng en sluit om 13.17 uur de vergadering.

Aldus vastgesteld op [ ]

P.C. van der Linden  
Voorzitter