



jaarrekening

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

x € 1 000 000	2001	2000
Omzet	<b>2 326</b>	2 098
Overige bedrijfsopbrengsten	-	10
	<b>2 326</b>	2 108
Kostprijs exclusief afschrijvingen	<b>(2 305)</b>	(2 020)
Resultaat deelnemingen	<b>2</b>	3
EBITDA	<b>23</b>	91
Afschrijvingen	<b>(44)</b>	(43)
EBITA	<b>(21)</b>	48
Amortisatie goodwill	<b>(2)</b>	-
EBIT	<b>(23)</b>	48
Rentebaten en -lasten	<b>(9)</b>	(14)
Resultaat gewone bedrijfs- uitoefening voor belastingen	<b>(32)</b>	34
Belastingen	<b>(18)</b>	(12)
Nettowinst	<b>(50)</b>	22
Nettowinst per aandeel (€)	<b>(5,01)</b>	2,24
Verwaterde nettowinst per aandeel (€)	<b>(4,36)</b>	1,99

**Geconsolideerde balans**

voor bestemming van de winst

x € 1 000 000	31 december 2001	31 december 2000
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	63	-
Materiële vaste activa	321	308
Financiële vaste activa	43	46
	<b>427</b>	354
<b>Vlottende activa</b>		
Onderhanden werk	(110)	(64)
Vorraden	33	38
Vorderingen	505	589
Liquide middelen	114	80
	<b>542</b>	643
<b>Vlottende passiva</b>		
Bankkredieten	(4)	(62)
Crediteuren	(345)	(257)
Belastingen	(15)	(18)
Overige schulden	(225)	(210)
	<b>(589)</b>	(547)
Werkkapitaal	(47)	96
	<b>380</b>	450
<b>Langlopende schulden</b>		
Langlopende leningen	39	66
Voorzieningen	65	41
	<b>104</b>	107
<b>Aansprakelijk vermogen</b>		
Converteerbare obligatielening	54	54
Egalisatierekening		13
Aandeel derden	7	-
Eigen vermogen	215	276
	<b>276</b>	343
	<b>380</b>	450



## Primaire segmentatie 2000

x € 1 000 000

	<i>Infrastructuur Nederland</i>	<i>Bouw en Ontwikkeling</i>	<i>Industrie en Toelevering</i>	<i>Bouw Internationaal</i>	<i>Verenigd Koninkrijk</i>	<i>Baggeren</i>	<i>Overig</i>	<b>Totaal</b>
Omzet	367	514	168	270	629	147	3	<b>2 098</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	-	-	-	-	10	<b>10</b>
	367	514	168	270	629	147	13	<b>2 108</b>
Kostprijs exclusief afschrijvingen	(354)	(492)	(146)	(261)	(626)	(114)	(27)	<b>(2 020)</b>
Resultaat deelnemingen	1	-	-	-	-	-	2	<b>3</b>
EBITDA	14	22	22	9	3	33	(12)	<b>91</b>
Afschrijvingen	(7)	(2)	(8)	(5)	(2)	(18)	(1)	<b>(43)</b>
EBITA	7	20	14	4	1	15	(13)	<b>48</b>
Amortisatie goodwill	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
EBIT	7	20	14	4	1	15	(13)	<b>48</b>
Marge	1,8%	3,9%	8,5%	1,3%	0,2%	9,9%		<b>2,3%</b>
Orderportefeuille	684	432	64	604	465	411	-	<b>2 660</b>
Werkzaam vermogen	27	(34)	93	148	2	134	8	<b>378</b>
Activa	142	246	106	75	75	241	112	<b>997</b>
Investeringen vaste activa								
immaterieel	-	-	-	-	-	-	3	<b>3</b>
materieel	7	3	14	9	2	66	7	<b>108</b>
financieel	-	1	-	-	-	-	11	<b>12</b>
Niet geconsolideerde deelnemingen	6	8	2	0	4	2	25	<b>47</b>
Verplichtingen	86	183	54	31	93	112	108	<b>667</b>
Gemiddeld aantal werknemers								
bepaald dienstverband	81	92	66	1 238	15	131	8	<b>1 631</b>
onbepaald dienstverband	1 302	1 556	881	243	1 404	418	172	<b>5 976</b>
	1 383	1 648	947	1 481	1 419	549	180	<b>7 607</b>

## Primaire segmentatie 2001

x € 1 000 000	Infrastructuur Nederland	Bouw en Ontwikkeling	Industrie en Toelevering	Bouw Internationaal	Verenigd Koninkrijk	Baggeren	Overig	Totaal
Omzet	474	540	202	320	582	206	2	<b>2 326</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
	474	540	202	320	582	206	2	<b>2 326</b>
Kostprijs exclusief afschrijvingen	(456)	(522)	(180)	(350)	(612)	(167)	(18)	<b>(2 305)</b>
Resultaat deelnemingen	1	-	-	-	-	1	-	<b>2</b>
EBITDA	19	18	22	(30)	(30)	40	(16)	<b>23</b>
Afschrijvingen	(7)	(3)	(8)	(5)	(2)	(19)	-	<b>(44)</b>
EBITA	12	15	14	(35)	(32)	21	(16)	<b>(21)</b>
Amortisatie goodwill	-	(1)	-	-	-	(1)	-	<b>(2)</b>
EBIT	12	14	14	(35)	(32)	20	(16)	<b>(23)</b>
Marge	2,5%	2,7%	6,7%	-10,9%	-5,5%	9,6%		<b>-1,0%</b>
Orderportefeuille	619	447	62	494	544	323	-	<b>2 489</b>
Werkzaam vermogen	(31)	(40)	106	69	(46)	127	20	<b>205</b>
Activa	188	194	116	59	85	251	76	<b>969</b>
Investerings vaste activa								
immaterieel	-	6	22	-	-	38	-	<b>66</b>
materieel	13	5	8	15	8	224	3	<b>276</b>
financieel	1	-	-	-	-	5	(3)	<b>3</b>
Niet geconsolideerde deelnemingen	7	3	2	-	4	6	21	<b>43</b>
Verplichtingen	158	128	49	59	116	108	64	<b>682</b>
Gemiddeld aantal werknemers								
bepaald dienstverband	131	67	84	579	12	371	14	<b>1 258</b>
onbepaald dienstverband	1 338	1 582	964	230	1 343	342	207	<b>6 006</b>
	1 469	1 649	1 048	809	1 355	713	221	<b>7 264</b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1 000 000	2001	2000
<b>Operationeel</b>		
Nettowinst	(50)	22
Afschrijvingen	44	43
Amortisatie goodwill	2	-
Mutatie onderhanden werk	46	61
Mutatie voorzieningen	11	11
Mutatie overig werkkapitaal	189	(27)
Netto kasstroom operationele activiteiten	<b>242</b>	110
<b>Netto investeringen</b>		
Immateriële vaste activa		
investerings	(66)	(3)
desinvesteringen	1	-
Materiële vaste activa		
investerings	(276)	(108)
desinvesteringen	219	14
Financiële vaste activa		
investerings	(3)	(12)
desinvesteringen	6	-
Netto kasstroom investeringsactiviteiten	<b>(119)</b>	(109)
<b>Financiering</b>		
Mutatie langlopende leningen	(27)	36
Mutatie aandeel derden	7	-
Betaald dividend	(11)	(11)
Koersverschillen	-	1
Netto kasstroom financieringsactiviteiten	<b>(31)</b>	26
Totaal netto kasstroom	<b>92</b>	27
Netto liquide middelen 1 januari	<b>18</b>	(9)
Netto liquide middelen 31 december	<b>110</b>	18

---

## Activiteiten

De activiteiten van Ballast Nedam bestaan uit het leveren van een breed pakket van bouwgerelateerde producten en diensten in binnen- en buitenland.

## Stelselwijzigingen

Met ingang van 2001 zijn, ter vergroting van de transparantie van de jaarrekening en als gevolg van nieuwe RJ richtlijnen, wijzigingen in de verslaggeving en presentatie doorgevoerd. Deze wijzigingen resulteren in een beter inzicht in de waardering van de activa en passiva, alsmede in de resultaten van de vennootschap.

### Wijziging in de presentatie

In de winst- en verliesrekening, alsmede in de primaire segmentatie, zijn opgenomen EBITDA, EBITA en EBIT. Deze presentatie sluit aan op ontwikkelingen binnen de bouwbranche en op de interne management informatie. De aansluiting op een wettelijk voorgeschreven model is in de toelichting opgenomen.

### Invoering percentage of completion

Winst wordt naar rato van de voortgang van het project genomen.

Voor projecten met een looptijd korter dan 1 jaar wordt uit praktisch oogpunt winst per einde werk genomen, voor zover deze winstneming geen materiële invloed heeft op resultaat en vermogen, in vergelijking met winstneming naar rato van voortgang. Voorheen werd voor projecten korter dan 1 jaar, ongeacht of deze winstneming materiële invloed op resultaat en vermogen had, winst per einde werk genomen.

Deze stelselwijziging heeft geen materiële invloed op resultaat en vermogen.

### Activering van goodwill

Goodwill op de verwerving van deelnemingen wordt met ingang van 2001 geactiveerd en afgeschreven over de verwachte economische levensduur. Voorheen werd de goodwill rechtstreeks ten laste van het eigen vermogen gebracht. De vergelijkende cijfers van voorgaande jaren zijn niet aangepast.

## Grondslagen voor consolidatie

Deelnemingen in groepsmaatschappijen, ondernemingen waarin Ballast Nedam een beslissende invloed uitoefent op het beleid, worden integraal geconsolideerd.

Deelnemingen in combinaties, waarin Ballast Nedam geen overwegende, maar een zelfde invloed op het beleid kan uitoefenen als door elk van de overige participanten, waaronder aannemingscombinaties en Ballast Ham Dredging, worden proportioneel geconsolideerd. De waarderingsgrondslagen van Ballast Nedam worden zoveel mogelijk toegepast.

Met verplichtingen van aannemingscombinaties als gevolg van hoofdelijke aansprakelijkheid wordt slechts rekening gehouden, indien en voor zover de financiële positie van de aannemingscombinatie en/of een of meer partners daartoe aanleiding geeft.

Er wordt gebruik gemaakt van de vrijstelling ex. Artikel 402, titel 9, boek 2 Burgerlijk Wetboek. Een lijst van deelnemingen wordt ter inzage gelegd bij het Handelsregister te Utrecht.

---

## Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

### Waardering

Waardering en resultaatbepaling zijn op basis van historische kosten.

### Immateriële vaste activa

Goodwill wordt gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Afschrijvingen vinden in het algemeen plaats volgens de lineaire methode op basis van de verwachte economische levensduur met een maximum van 20 jaar. Concessies worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Afschrijvingen vinden in het algemeen plaats volgens winning en op basis van de verwachte economische levensduur.

Als de reële waarde van de immateriële vaste activa volgens de periodieke toetsing lager is dan de boekwaarde wordt het verschil in het resultaat verantwoord.

### Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen. Afschrijvingen vinden in het algemeen plaats volgens de lineaire methode op basis van de verwachte economische levensduur. Indien sprake is van een duurzame waardevermindering volgens de periodieke toetsing worden de materiële vaste activa gewaardeerd tegen reële waarde.

### Financiële vaste activa

Niet geconsolideerde deelnemingen worden gewaardeerd op een evenredig deel van de netto vermogenswaarde volgens de laatst bekende balansen. Voor bepaling van de intrinsieke waarde en het resultaat worden zoveel mogelijk de waarderingsgrondslagen van Ballast Nedam gehanteerd. Overige belangen worden opgenomen tegen verkrijgingsprijs. Indien sprake is van een duurzame waardevermindering volgens de periodieke toetsing worden de financiële vaste activa gewaardeerd tegen reële waarde.

Resultaten van deelnemingen worden in de jaarrekening verwerkt vanaf de effectieve datum van verkrijging, respectievelijk tot aan de datum van vervreemding. Vorderingen worden gewaardeerd op de nominale waarde onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen.

Special Purpose Companies ten behoeve van ontwikkelen, bouwen en exploiteren worden in aansluiting op ontwikkelingen in de bouwbranche als niet geconsolideerde deelnemingen verantwoord. Voorwaarde hierbij is dat Ballast Nedam geen beslissende zeggenschap heeft en, mede als gevolg van de gangbare non recourse financiering, geen overwegend economisch risico loopt.

### Voorraden

Voorraden gereed product zijn gewaardeerd tegen de integrale kostprijs. In de integrale kostprijs is niet begrepen de rente. Voorraden grondstoffen zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Verwachte verliezen worden direct als voorziening in mindering gebracht.

### Onderhanden werken

Onderhanden werken worden gewaardeerd tegen integrale kostprijs, vermeerderd met de winst naar rato van de voortgang van het project en verminderd met de ingediende termijnen. In de integrale kostprijs is niet begrepen de rente. Voor zover het geen materiële invloed heeft op resultaat en vermogen wordt uit praktisch oogpunt voor projecten met een looptijd korter dan 1 jaar de winst per einde werk genomen. Verwachte verliezen worden berekend per einde project en direct als voorziening in mindering gebracht.

### Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor verplichtingen en verliezen die op balansdatum aanwezig zijn. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, met uitzondering van de tegen contante waarde gewaardeerde voorziening vroegpensioen.

### Overige activa en passiva

Overige activa worden gewaardeerd op nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen. Overige passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.



---

### **Omzet**

Omzet is de gerealiseerde productie in het verslagjaar tegen opbrengstwaarde. Voor de handelsbedrijven is omzet het totaal van de gefactureerde afleveringen.

### **Belangen in vreemde valuta**

Activa en passiva van deelnemingen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende koers en posten in de resultatenrekening tegen de gemiddelde koers in het verslagjaar. Koersverschillen volgend uit de omrekening van het in deze deelnemingen geïnvesteerde vermogen en de verschillen tussen resultaten omgerekend tegen de gemiddelde koers in het verslagjaar en de koers per balansdatum, worden verantwoord in het eigen vermogen.

Vorderingen en schulden in vreemde valuta worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende koers of tegen de termijnkoers indien termijntransacties zijn afgesloten.

Overige koersverschillen worden in het resultaat verantwoord.

## Toelichting op winst- en verliesrekening

x € 1 000 000	2001	2000
<b>Omzet</b>		
Secundaire segmentatie		
Nederland	1 267	1 083
Verenigd Koninkrijk	597	632
Overig Europa	60	54
Midden-Oosten	76	125
Zuidoost-Azië	201	90
Overig	125	114
	<b>2 326</b>	<b>2 098</b>
<b>Kostprijs omzet exclusief afschrijvingen</b>		
Kosten van grond- en hulpstoffen en overige kosten	1 991	1 723
Lonen en salarissen	258	230
Sociale lasten	40	44
Pensioenlasten	16	23
	<b>2 305</b>	<b>2 020</b>
<b>Afschrijvingen</b>		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	3	4
Baggermaterieel	16	15
Overig materieel en inventarissen	19	18
Andere vaste bedrijfsmiddelen	6	6
	<b>44</b>	<b>43</b>
Concessies	-	-
	<b>44</b>	<b>43</b>
<b>Rentebaten en -lasten</b>		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	6	4
Rentelasten en soortgelijke kosten	(15)	(18)
	<b>(9)</b>	<b>(14)</b>

### Belastingen

De belastingen bedragen € 18 miljoen (2000: € 12 miljoen), waarvan € 12 miljoen betrekking heeft op Nederland.

De effectieve belastingdruk is per saldo gelijk aan het toepasselijke belastingtarief. Ballast Nedam beschikt sinds 2000 niet meer over verrekenbare compensabele verliezen in Nederland.

## Toelichting op balans

x € 1 000 000

<b>Immateriële vaste activa</b>	<i>Goodwil</i>	<i>Concessies</i>	<b>Totaal</b>
<i>1 januari 2001</i>	-	-	-
Investerings	52	-	<b>52</b>
Amortisatie / afschrijvingen	(2)	-	<b>(2)</b>
Acquisities	-	14	<b>14</b>
Desinvesteringen	-	(1)	<b>(1)</b>
Mutaties	50	13	<b>63</b>
Aanschafprijs	52	13	<b>65</b>
Cumulatieve afschrijvingen	(2)	-	<b>(2)</b>
<b>31 december 2001</b>	50	13	<b>63</b>

De resterende gewogen gemiddelde amortisatieperiode van de goodwill per jaareinde bedraagt 10 jaar.

Het totaal van de investeringen heeft betrekking op Nederland.

Van de investeringen in goodwill van € 52 miljoen heeft € 37 miljoen betrekking op de inbreng van Ballast Nedam Baggeren B.V. in Ballast Ham Dredging B.V. tegen uitgifte van aandelen op 14 november 2001. Dit is het verschil tussen de boekwaarde van Ballast Nedam Baggeren B.V. en 33 1/3% van de vermogenswaarde van Ballast Ham Dredging B.V., vermeerderd met de bijkomende transactiekosten.

De overige € 15 miljoen betreft betaalde goodwill inzake de overname van Zomer's Bouwbedrijf B.V. (100%, 22 juni 2001), Laudy Bouwgroep B.V. (100%, 5 november 2001), Bouwbedrijf van Asperdt B.V. (50%, 27 november 2001), Spankern Materieel B.V. (50%, 18 juni 2001) en Beheermaatschappij Fr. Bontrup B.V. (30%, 21 december 2001) voor een totale koopsom van € 26 miljoen.

x € 1 000 000

### Materiële vaste activa

	<i>Bedrijfs- gebouwen en -terreinen</i>	<i>Bagger- materieel</i>	<i>Overig materieel en inventarissen</i>	<i>Andere vaste bedrijfs- middelen</i>	<b>Totaal</b>
Aanschafprijs	97	284	201	65	<b>647</b>
Cumulatieve afschrijvingen	(30)	(136)	(124)	(49)	<b>(339)</b>
<i>1 januari 2001</i>	67	148	77	16	<b>308</b>
Investeringen	13	68	28	7	<b>116</b>
Acquisities	-	151	7	2	<b>160</b>
Desinvesteringen	(16)	(194)	(7)	(2)	<b>(219)</b>
Afschrijvingen	(3)	(16)	(19)	(6)	<b>(44)</b>
Mutaties	(6)	9	9	1	<b>13</b>
Aanschafprijs	90	307	217	65	<b>679</b>
Cumulatieve afschrijvingen	(29)	(150)	(131)	(48)	<b>(358)</b>
<b>31 december 2001</b>	61	157	86	17	<b>321</b>
Afschrijvingstermijn in jaren	10-30	10-20	5-15	2-10	

x € 1 000 000

### Investeringen

Secundaire segmentatie	<b>2001</b>	2000
Nederland	<b>92</b>	93
Verenigd Koninkrijk	<b>7</b>	2
Overig Europa	<b>3</b>	2
Midden-Oosten	-	-
Zuidoost-Azië	<b>10</b>	5
Overig	<b>4</b>	3
	<b>116</b>	105

De materiële vaste activa van Ballast Nedam Baggeren B.V. zijn per 14 november 2001 gedesinvesteerd (€ 189 miljoen). Vervolgens is 1/3 deel van de materiële vaste activa van Ballast Ham Dredging B.V. per die datum opgenomen (€ 145 miljoen).

x € 1 000 000

**Financiële vaste activa**

	<i>Deelnemingen</i>	<i>Vorderingen op deelnemingen</i>	<b>Totaal</b>
<i>1 januari 2001</i>	37	9	<b>46</b>
Resultaat	2	-	<b>2</b>
Investeringsen	2	1	<b>3</b>
Desinvesteringen	(3)	(3)	<b>(6)</b>
Ontvangen dividend	(1)	-	<b>(1)</b>
Overig	(2)	1	<b>(1)</b>
<b>31 december 2001</b>	35	8	<b>43</b>

Onder deelnemingen is opgenomen het belang in de Stichting Werknemers Participatie Ballast Nedam zijnde 102 311 certificaten (2000: 89 365). De certificaten zijn gewaardeerd tegen koers per einde jaar.

x € 1 000 000

**Special Purpose Companies**

	<b>2001</b>	2000
Geactiveerde kosten	<b>30</b>	30
Liquide middelen	<b>3</b>	1
Non recourse financiering	<b>(30)</b>	(28)
	<b>3</b>	3

Onder de financiële vaste activa zijn opgenomen de special purpose companies Sussex Custodial Services Ltd. (15%), Falkirk Schools Partnership Ltd. (20%) en Grannag Ltd. (20%).



<i>x € 1 000 000</i>	<b>2001</b>	2000
<b>Onderhanden werk</b>		
Kosten werken	<b>2 083</b>	1 883
Termijnen	<b>(2 193)</b>	(1 947)
	<b>(110)</b>	(64)
Eigen ontwikkeling	<b>27</b>	29
Opdracht derden	<b>(137)</b>	(93)
	<b>(110)</b>	(64)
Waarde van verricht werk < termijnen	<b>(311)</b>	(167)
Waarde van verricht werk > termijnen	<b>201</b>	103
	<b>(110)</b>	(64)
Ontvangen termijnen	<b>1 920</b>	1 574
Openstaande termijnen	<b>234</b>	341
Ingehouden op termijnen	<b>39</b>	32
Termijnen	<b>2 193</b>	1 947
<b>Voorraden</b>		
Gereed product	<b>18</b>	22
Grondstoffen	<b>15</b>	16
	<b>33</b>	38
<b>Vorderingen</b>		
Termijnen	<b>273</b>	373
Handelsdebiteuren	<b>166</b>	168
Overige debiteuren	<b>46</b>	32
Vooruitbetaalde kosten	<b>20</b>	16
	<b>505</b>	589
<b>Netto liquide middelen</b>		
Liquide middelen	<b>114</b>	80
Bankkredieten	<b>(4)</b>	(62)
	<b>110</b>	18
Vrij beschikbaar	<b>19</b>	(11)
Ballast Ham Dredging	<b>15</b>	-
Proportioneel geconsolideerd	<b>76</b>	29
	<b>110</b>	18

x € 1 000 000

**2001**

2000

### Overige schulden

Verschuldigde omzetbelasting, loonheffing, sociale verzekerings- en pensioenpremies	<b>37</b>	26
Verschuldigde kosten onderhanden werk	<b>19</b>	45
Kortlopend deel langlopende lening	<b>4</b>	4
Overig	<b>165</b>	135
	<b>225</b>	210

### Langlopende lening

Dit betreft voor € 33 miljoen de financiering van de hopperzuigers Amsterdam en Rotterdam. Het rentepercentage op deze leningen is gebaseerd op AIBOR (EURIBOR) verhoogd met een spread. De renterisico's voor de Amsterdam respectievelijk de Rotterdam zijn afgedekt tot en met juni 2005 respectievelijk augustus 2006. De aflossing op deze leningen geschiedt in maximaal 12 jaarlijkse termijnen.

x € 1 000 000

### Voorzieningen

	Onderhoud	Reorganisatie	Latente belastingen	Overig	Totaal
1 januari 2001	20	4	4	13	<b>41</b>
Toevoeging	27	18	9	6	<b>60</b>
Onttrekking	(30)	(3)	(1)	(2)	<b>(36)</b>
<b>31 december 2001</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>65</b>
kortlopend (< 1 jaar)	-	9	1	3	13

De voorzieningen voor Ballast Nedam Baggeren B.V. zijn per 14 november gedesinvesteerd (onttrekking). Vervolgens is 1/3 deel van de voorzieningen van Ballast Ham Dredging B.V. per die datum opgenomen (toevoeging).

De latente belastingen betreffen toekomstige belastingverplichtingen die onder meer voortvloeien uit tijdelijke verschillen tussen het vermogen op basis van bedrijfseconomische grondslagen en het vermogen bepaald volgens fiscale grondslagen.

In overig zijn opgenomen garantieverplichtingen op opgeleverde werken, verplichtingen betreffende overgangsregeling vroegpensioen en de egalisatierekening.

---

De voorziening vroegpensioen is getroffen voor medewerkers met een inkomen hoger dan het in de branche gehanteerde maximum voor de VUT-regeling en is berekend op actuariële grondslagen. Van de voorziening vroegpensioen heeft € 0,7 miljoen betrekking op oud-leden Raad van bestuur (2000: € 2,1 miljoen)

De egalisatierekening betreft vooruit ontvangen financieringsvoordelen uit cross-border lease transacties van baggermaterieel. De egalisatierekening valt in maximaal 12 jaar vrij, voor het eerst in 1997. In 2000 werd de egalisatierekening voor 100% geconsolideerd en onder het aansprakelijk vermogen opgenomen.

### **Converteerbare obligatielening**

In oktober 1997 is een achtergestelde converteerbare obligatielening uitgegeven van NLG 120 miljoen (€ 54 miljoen) tegen een koers van 100% en een couponrente van 5%. De obligaties kunnen worden geconverteerd in volledig royeerbare certificaten aan toonder uitgegeven door de Stichting Administratiekantoor van aandelen Ballast Nedam, tegen een conversiekoers van NLG 127,- (€ 57,63) per certificaat. De obligaties zijn aflosbaar op **9 oktober 2002**, doch kunnen onder bepaalde voorwaarden, indien Ballast Nedam dat wenst, in hun geheel vervroegd worden afgelost tegen de hoofdsom plus rente. Er is een voornemen de lening gelijksoortig – als onderdeel van het aansprakelijk vermogen – te herfinancieren.

## Niet uit de balans blijvende verplichtingen

<i>x € 1 000 000</i>	<b>2001</b>	2000
<b>Garanties</b>		
Garanties	<b>367</b>	302
Surety bonds	<b>175</b>	85
	<b>542</b>	387

Onder garanties zijn opgenomen door derden afgegeven garanties in verband met uitvoering van werken en ontvangen vooruitbetalingen, alsmede bereidverklaringen. Surety bonds betreffen de garanties betrekking hebbende op werken in Canada en Noord Amerika.

<i>x € 1 000 000</i>	<b>&lt; 1 jaar</b>	<b>1 - 5 jaar</b>	<b>&gt; 5 jaar</b>
<b>Leaseverplichtingen</b>			
Kantoren	14	23	154
Overige bedrijfsmiddelen	10	32	
	<b>24</b>	<b>55</b>	<b>154</b>
<b>Huurovereenkomsten</b>	<b>&lt; 1 jaar</b>	<b>1 - 5 jaar</b>	<b>&gt; 5 jaar</b>
Kantoren	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>2</b>

### Ballast Ham Dredging

In het kader van de vorming van Ballast Ham Dredging hebben HBG en Ballast Nedam over en weer garanties verstrekt.

## Financiële instrumenten

### *Algemeen*

Treasury is bij Ballast Nedam een centrale verantwoordelijkheid en als zodanig georganiseerd.

### *Renterisico*

Alleen het renterisico op de financiering van de hopperzuigers is door middel van renteswaps afgedekt.

### *Valutarisicobeheer*

Ter afdekking van het transactierisico op kasstromen die voortvloeien uit de gewone bedrijfsuitoefening worden termijncontracten met eerste klas banken afgesloten.

### Ballast Ham Dredging

HBG heeft aan Ballast Nedam een putoptie verleend op het aandeel van Ballast Nedam in Ballast Ham Dredging B.V.

## Geconsolideerd werkzaam vermogen, activa en verplichtingen

<i>x € 1 000 000</i>	<b>2001</b>	2000
<b>Werkzaam vermogen</b>		
Vaste activa	<b>427</b>	354
Werkkapitaal*	<b>(157)</b>	78
Voorzieningen	<b>(65)</b>	(54)
	<b>205</b>	378
<b>Activa</b>		
Vaste activa	<b>427</b>	354
Vlottende activa	<b>542</b>	643
	<b>969</b>	997
<b>Verplichtingen</b>		
Vlottende passiva	<b>589</b>	547
Converteerbare obligatielening	<b>54</b>	54
Langlopende leningen	<b>39</b>	66
	<b>682</b>	667
* exclusief netto liquide middelen		



## Geconsolideerde winst- en verliesrekening - aansluiting

<i>x € 1 000 000</i>	<b>2001</b>	2000
Omzet	<b>2 326</b>	2 098
Overige bedrijfsopbrengsten	-	10
	<b>2 326</b>	2 108
Bedrijfslasten	<b>(2 351)</b>	(2 063)
Bedrijfsresultaat	<b>(25)</b>	45
Rentebaten en -lasten	<b>(9)</b>	(14)
Resultaat deelnemingen	<b>2</b>	3
Resultaat gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	<b>(32)</b>	34
Belastingen	<b>(18)</b>	(12)
Nettowinst	<b>(50)</b>	22
Nettowinst per aandeel (€)	<b>(5,01)</b>	2,24
Verwaterde nettowinst per aandeel (€)	<b>(4,36)</b>	1,99
Kosten van grondstoffen en overige kosten	<b>1 991</b>	1 723
Lonen, salarissen, sociale- en pensioenlasten	<b>314</b>	297
Afschrijvingen	<b>44</b>	43
Amortisatie goodwill	<b>2</b>	-
Bedrijfslasten	<b>2 351</b>	2 063
Bedrijfsresultaat	<b>(25)</b>	45
Resultaat deelnemingen	<b>2</b>	3
EBIT	<b>(23)</b>	48

## Vennootschappelijke winst- en verliesrekening

<i>x € 1 000 000</i>	<b>2001</b>	2000
Resultaat deelnemingen	<b>(41)</b>	22
Overig	<b>(9)</b>	-
Nettowinst	<b>(50)</b>	22

## Vennootschappelijke balans *voor bestemming van de winst*

<i>x € 1 000 000</i>	<b>31 december 2001</b>	31 december 2000
<b>Vaste activa</b>		
Financiële vaste activa	<b>229</b>	310
	<b>229</b>	310
<b>Vlottende activa</b>		
Vorderingen	<b>3</b>	3
Vorderingen op groepsmaatschappijen	<b>64</b>	145
	<b>67</b>	148
<b>Vlottende passiva</b>		
Bankkredieten	<b>(15)</b>	(82)
Overige schulden	<b>(6)</b>	(12)
	<b>(21)</b>	(94)
Werkkapitaal	<b>46</b>	54
	<b>275</b>	364
<b>Langlopende schulden</b>		
Langlopende leningen	-	26
Vorzieningen	<b>6</b>	8
	<b>6</b>	34
<b>Aansprakelijk vermogen</b>		
Converteerbare obligatielening	<b>54</b>	54
Eigen vermogen	<b>215</b>	276
	<b>269</b>	330
	<b>275</b>	364

## Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening en balans

x € 1 000

### Bestuurders en commissarissen

	2001			2000		
	Brutosalaris	Bonus	Pensioenpremies	Brutosalaris	Bonus	Pensioenpremies
R.H.P.W. Kottman	363	47	37	353	19	30
G.N.G. Wirken	280	36	36	272	25	31
Oud-leden Raad van Bestuur	214	6	28	463	23	46
Commissarissen	154			154		

x € 1 000 000

### Financiële vaste activa

	Deelnemingen	Vorderingen op deelnemingen	Totaal
1 januari 2001	284	26	310
Resultaat	(41)		(41)
Netto investeringen	(8)	8	-
Ontvangen dividend	(15)		(15)
Overig	(2)	(23)	(25)
<b>31 december 2001</b>	<b>218</b>	<b>11</b>	<b>229</b>

### Eigen vermogen

	Geplaatst aandelenkapitaal	Agio	Overige reserves	Totaal
1 januari 2000	57	58	152	267
Nettowinst			22	22
Dividend			(11)	(11)
Koersverschil			1	1
Goodwill			(3)	(3)
1 januari 2001	57	58	161	276
Nettowinst			(50)	(50)
Dividend			(11)	(11)
Koersverschil			1	1
Overig	3	(3)	(1)	(1)
<b>31 december 2001</b>	<b>60</b>	<b>55</b>	<b>100</b>	<b>215</b>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 113 miljoen. Het geplaatst aandelenkapitaal bestaat uit 10 000 000 gewone aandelen van € 6 nominaal. Van de agio is € 25 miljoen fiscaal vrij uitkeerbaar.

De aandelen zijn in 2001 geconverteerd naar aandelen euro's. De nominale waarde per aandeel is verhoogd van NLG 12,50 naar € 6. Deze vermeerdering van € 3 miljoen is ten laste gebracht van de fiscaal vrij uitkeerbare agio reserve.

## Opties personeel

jaar van toekenning	1997	1999	2001	<b>Totaal</b>
R.H.P.W. Kottman			2 000	<b>2 000</b>
G.N.G. Wirken	7 000	4 000	2 000	<b>13 000</b>
Overig	379 460	138 075	65 300	<b>582 835</b>
aantal	386 460	142 075	69 300	<b>597 835</b>
uitoefenprijs in €	45,38	33,15	34,83	
uitoefenperiode				
van	01/12/1997	01/04/2002	15/05/2004	
t/m	30/11/2002	02/05/2004	13/05/2006	
maximaal aantal uit te geven aandelen	250 000	100 000	200 000	<b>550 000</b>

De opties zijn verleend op certificaten van de Stichting Werknemersparticipatie Ballast Nedam. Er zijn geen opties uitgeoefend of vervallen. Aan commissarissen zijn geen opties verleend.

## Certificaten van aandelen

	1 januari 2001	gekocht	verkocht	<b>31 december 2001</b>
R.H.P.W. Kottman		286		<b>286</b>
G.N.G. Wirken	5 695			<b>5 695</b>
Commissarissen	11 671			<b>11 671</b>
aantal	<b>17 366</b>	<b>286</b>	-	<b>17 652</b>

## Niet uit de balans blijvende verplichtingen

x € 1 000 000	<b>2001</b>	2000
<b>Garanties</b>		
Garanties	<b>367</b>	302
Surety bonds	<b>175</b>	85
	<b>542</b>	387

Ten behoeve van Ballast Nedam Services B.V. heeft Ballast Nedam N.V. een aansprakelijkheidsverklaring als bedoeld in artikel 403, lid 1, sub f, boek 2 Burgerlijk Wetboek bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel gedeponeerd.

Ballast Nedam N.V. heeft zich verplicht op grond van krediet- en garantiefaciliteiten om geen zakelijke zekerheden te verstrekken.

In het kader van de vorming van Ballast Ham Dredging hebben HBG en Ballast Nedam over en weer garanties verstrekt.

Ballast Nedam N.V. heeft voor een aantal dochtermaatschappijen garanties afgegeven.

Ballast Nedam N.V. is hoofdelijk aansprakelijk op grond van fiscale eenheden met een aantal dochtermaatschappijen voor de Nederlandse vennootschaps- en omzetbelasting.

---

## **Begrippen**

### *EBITDA*

Resultaat voor rente, belastingen, afschrijvingen en amortisatie (Earnings before Interest, Taxation, Depreciation and Amortisation)

### *EBITA*

Resultaat voor rente, belastingen en amortisatie (Earnings before Interest, Taxation and Amortisation)

### *EBIT*

Resultaat voor rente en belastingen (Earnings before Interest and Taxation)

### *Netto liquide middelen*

Liquide middelen vermeerderd met deposito's verminderd met bankkredieten en kasgeldleningen

### *Werkzaam vermogen*

Vaste activa vermeerderd met werkkapitaal exclusief netto liquide middelen en inclusief egalisatierekening en voorzieningen.

### *Verplichtingen*

vlottende passiva vermeerderd met langlopende leningen en converteerbare obligatielening.

### *Investerings*

Investerings (zowel direct als door middel van acquisities) in immateriële, materiële en financiële vaste activa.