

A G E N D A

voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van **Ballast Nedam N.V.**,
te houden op donderdag 19 mei 2011 om 13.30 uur in Artis Party- en Congrescentrum aan de
Plantage Middenlaan 41a - 43 te Amsterdam.

- 1. Opening**
- 2. Boekjaar 2010**
 - a. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2010
 - b. Beraadslaging over het jaarverslag 2010
 - c. Gelegenheid tot het stellen van vragen aan de externe accountant
 - d. Vaststelling van de jaarrekening 2010 (stempunt)
 - e. Bestemming van de winst (stempunt)
- 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 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 benoeming van de heer J. Bout
 - d. Benoeming van de heer J. Bout als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)
- 8. Samenstelling Raad van Bestuur**
 - a. Kennisgeving van het voorgenomen besluit tot herbenoeming van de heer R. Malizia tot lid van de Raad van Bestuur
 - b. Kennisgeving van het voorgenomen besluit tot benoeming van de heer P. van Zwieten tot lid van de Raad van Bestuur
- 9. a. Aanwijzing inzake uitgifte van aandelen (stempunt)**
b. Aanwijzing inzake beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht (stempunt)
- 10. Machtiging tot inkopen van aandelen c.q. certificaten van aandelen (stempunt)**
- 11. Rondvraag**
- 12. Sluiting**

Toelichting op de agenda tevens aandeelhouderscirculaire voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ballast Nedam N.V., te houden op donderdag 19 mei 2011.

Agendapunt 2a

Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2010 (bespreking)

De voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer T.A.C.M. Bruijninx, geeft een presentatie.

Agendapunt 2b

Beraadslaging over het jaarverslag 2010 (bespreking)

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 (bespreking)

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 2010

Voorgesteld wordt om de jaarrekening van Ballast Nedam N.V. over het boekjaar 2010 vast te stellen.

Agendapunt 2e (stempunt)

Bestemming van de winst

Het uitgangspunt van het dividendbeleid van Ballast Nedam is om vijftig procent van het nettoresultaat als dividend uit te keren. De Raad van Bestuur heeft – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – besloten om van het nettoresultaat van € 7 miljoen een bedrag van € 3,5 miljoen toe te voegen aan de overige reserves. Het resterende deel van het nettoresultaat staat aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter beschikking. Voorgesteld wordt om over 2010 in contanten een dividend uit te keren van € 0,36 per uitstaand aandeel (2009: € 0,31). De betaling van het dividend vindt plaats op 31 mei 2011. Het aandeel Ballast Nedam wordt op 23 mei 2011 ex-dividend genoteerd.

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 en het hoofdstuk Risicobeheersing en risicoprofiel. 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 hebben zich sindsdien geen substantiële veranderingen voorgedaan in de corporate governance structuur van de vennootschap, en er zijn geen substantiële wijzigingen in de naleving van de Code geweest die ter goedkeuring moeten worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen heeft derhalve besloten om het hoofdstuk inzake corporate governance uit het jaarverslag 2010 alleen 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 2010 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 bekend is gemaakt.

Agendapunt 5 (stempunt)

Decharge leden Raad van Commissarissen

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen die in 2010 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 bekend is gemaakt.

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 2011 deze opdracht opnieuw aan KPMG Accountants N.V. te verlenen.

Agendapunt 7a

Kennisgeving van een vacature in de Raad van Commissarissen

Vanwege haar benoeming tot minister van Infrastructuur en Milieu is mevrouw M.H. Schultz van Haegen – Maas Geesteranus per 13 oktober 2010 afgetreden. Hierdoor is een vacature ontstaan in de Raad van Commissarissen. Deze vacature dient vervuld te worden met inachtneming van de geldende profielschets. Voor deze vacature geldt geen versterkt aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad.

Agendapunt 7b

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 Centrale Ondernemingsraad heeft een positief advies afgegeven en gebruik gemaakt van haar recht tot het kenbaar maken van haar standpunt met betrekking tot voorgenomen besluiten aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders conform artikel 2:158 lid 4 BW. Het standpunt van de Centrale Ondernemingsraad luidt als volgt: *de heer Bout heeft de nodige bestuurlijke ervaring, zowel in de profit als de non-profit sector en zowel in technische als financiële functies. De Centrale Ondernemingsraad is positief over de voordracht.*

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt thans in de gelegenheid gesteld om van dit recht om personen aan te bevelen gebruik te maken.

Agendapunt 7c

Voordracht door de Raad van Commissarissen tot 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 conform het standpunt van de Centrale Ondernemingsraad en in overleg met de Raad van Bestuur de heer J. Bout voor ter benoeming.

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

Agendapunt 7d (stempunt)

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 benoemen als lid van de Raad van Commissarissen, zulks ingaande per 19 mei 2011.

Agendapunt 8

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 Nederlandse Corporate Governance Code worden de nieuwe leden van de Raad van Bestuur voor vier jaar in hun functie benoemd. Herbenoeming kan telkens voor een periode van maximaal vier jaar plaatsvinden. Hun ontslagvergoeding is ook conform de Code.

Met deze benoemingen zal vanaf 19 mei 2011 de Raad van Bestuur uit drie leden bestaan.

Agendapunt 8a

Kennisgeving van het voorgenomen besluit tot herbenoeming van de heer R. Malizia tot lid van de Raad van Bestuur

De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om per 13 augustus 2011 de heer R. Malizia (54 jaar) te herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur. De Centrale Ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht.

De heer Malizia is sinds 2000 directeur van de Infra divisie en sinds 13 augustus 2007 tevens lid van de Raad van Bestuur van Ballast Nedam. Door de wijziging van de organisatiestructuur van Ballast Nedam is de heer Malizia niet langer verantwoordelijk voor de Infra divisie, maar zal hij binnen de Raad van Bestuur de functie van Chief Operating Officer (COO) op zich nemen.

Agendapunt 8b

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

Door het aftreden van de heer R.L.M. Jacobs bestaat de Raad van Bestuur op dit moment uit twee leden. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om per 19 mei 2011 de heer P. van Zwieten (49 jaar) te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur. Binnen de Raad van Bestuur zal de heer Van Zwieten de functie van Chief Financial Officer (CFO) op zich nemen. De Centrale Ondernemingsraad heeft een positief advies uitgebracht.

De heer Van Zwieten heeft de afgelopen 22 jaar ervaring opgedaan in diverse (financiële) managementposities binnen Ballast Nedam, waarvan de laatste 9 jaar als financieel directeur van de divisie Infra. De Raad van Commissarissen is verheugd, dat de positie van CFO vanuit het eigen managementpotentieel kan worden ingevuld.

In de nieuwe samenstelling ontstaat een driehoofdige Raad van Bestuur met een heldere taakverdeling. De Raad van Commissarissen heeft alle vertrouwen in het nieuwe team.

Agendapunt 9a (stempunt)

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 19 november 2012 (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 9b (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 te beperken of uit te

sluiten. De aanwijzing geldt tot 19 november 2012 (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 10 (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 19 november 2012 (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 de nominale waarde die zij vertegenwoordigen 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.

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

De heer J. Bout

De heer Bout is in 1946 geboren. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit.

Tot januari 2011 was hij voorzitter van de raad van bestuur van Royal Haskoning. De heer Bout is commissaris bij het niet-beursgenoteerde bedrijf Delta N.V. en is lid van de Raad van Toezicht van Deltares. Daarnaast is hij onder meer voorzitter van de werkgroep Economische wederopbouw Afghanistan, voorzitter van de Raad van Advies van het Donders Instituut, lid van het Algemeen Bestuur van het Ubbo Emmius Fonds en bestuurslid van de Stichting Kasteel de Haar.

De heer Bout houdt geen (certificaten van) aandelen in Ballast Nedam N.V.

Motivering

De heer Bout heeft uitgebreide bestuurlijke kennis en ervaring in het Nederlandse bedrijfsleven, onder andere als voorzitter van de raad van bestuur van Royal Haskoning en in diverse management posities binnen de Hollandsche Beton Groep. De heer Bout past goed in het profiel dat de Raad van Commissarissen heeft opgesteld.