

Notulen van de Vergadering van Certificaathouders van de Stichting Administratiekantoor van aandelen Ballast Nedam, gehouden op vrijdag 7 mei 2010 van 12.00 – 12.30 uur in Party- en Congrescentrum Artis aan de Plantage Middenlaan 41a - 43 te Amsterdam.

Aanwezig:

- alle leden van het bestuur van het administratiekantoor;
 - de heer P. Quist, als notaris verbonden aan Stibbe;
 - (vertegenwoordigers van) 36 beurscertificaathouders.
-

1. Opening

De voorzitter van het bestuur, de heer prof. dr. W. van Voorden, opent de vergadering om 12.00 uur en heet de aanwezigen welkom.

De voorzitter stelt de heer Baars, bestuurslid, en zichzelf voor en meldt dat de heer Keijts, bestuurslid, verlaat is maar ieder moment verwacht wordt. Vervolgens stelt de voorzitter de heer mr. P. Quist, als notaris verbonden aan Stibbe, voor en deelt mede dat de heer Quist zal zorg dragen voor een ordelijk verloop van de vergadering.

De voorzitter meldt dat om 13.30 uur de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ballast Nedam N.V. begint. Na afloop van de vergadering van certificaathouders is er gelegenheid voor de aanwezigen om een lunch te nuttigen.

De voorzitter stelt vast dat de oproeping voor de vergadering conform artikel 19 van de Administratievoorwaarden heeft plaatsgevonden middels een advertentie in De Telegraaf en De Officiële Prijscourant op woensdag 7 april 2010. De tekst van de oproepingsadvertentie en de vergaderstukken waren vanaf dinsdag 30 maart 2010 ook beschikbaar via de website van Ballast Nedam.

Voor alle duidelijkheid deelt de voorzitter mee dat het een informatieve vergadering betreft; er zal daarom niet gestemd worden.

2. Voorstellen nieuw bestuurslid: de heer Ir. L.H. Keijts

De voorzitter constateert dat de heer Keijts ter vergadering is verschenen en stelt de heer Keijts voor als nieuw bestuurslid. Op grond van het rooster van aftreden van het bestuur eindigde de derde zittingstermijn van de heer Braaksma op 8 april 2010. Volgens artikel 5 lid 3 van de statuten zijn de bestuurders voor ten hoogste tweemaal herbenoembaar. Om die reden kon de heer Braaksma niet herbenoemd worden en is er een vacature ontstaan. Het aftreden van de heer Braaksma en de vacature zijn tijdens de vergadering van 6 mei 2009 aangekondigd. Certificaathouders zijn sinds dat moment in de gelegenheid geweest om iemand aan te bevelen voor de betreffende vacature.

Aangezien de vergadering geen aanbeveling heeft gedaan, heeft het bestuur de heer Keijts benoemd als bestuurslid. De heer Keijts heeft uitgebreide ervaring opgedaan in de publieke sector. Hij is plaatsvervangend Directeur-Generaal Ruimtelijke Ordening geweest bij het Ministerie Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieu en bij het Ministerie van Verkeer en Waterstaat. Ook is hij Directeur-Generaal Rijkswaterstaat geweest bij het Ministerie van Verkeer en Waterstaat. Thans is de heer Keijts voorzitter van de Raad van Bestuur van woningcorporatie Portaal.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen verder het woord wenst te voeren.

3. Toelichting van het bestuur op verslag over 2009

De voorzitter zegt dat het verslag van het bestuur van het administratiekantoor over 2009 is opgenomen in het jaarverslag van Ballast Nedam op pagina 126 en verder. De voorzitter zegt dat de administratie van de Stichting zoals gebruikelijk is uitgevoerd door ANT Trust & Corporate Services. In het verslagjaar hebben er drie bestuursvergaderingen plaatsgevonden. De eerste bestuursvergadering van 2009 was in april. Tijdens deze vergadering is de algemene gang van zaken bij Ballast Nedam besproken met de Raad van Bestuur inclusief de jaarcijfers 2008. Voorts is tijdens deze vergadering de staat van baten en lasten van de Stichting in 2008 vastgesteld en het verslag van de Stichting, welk verslag in het jaarverslag over 2008 is verschenen. De tweede bestuursvergadering vond plaats in mei 2009 ter voorbereiding op de algemene aandeelhoudersvergadering. Een derde vergadering heeft plaats gehad in november 2009 ter bespreking van de halfjaarcijfers 2009, waarbij ook de Raad van Bestuur van Ballast Nedam aanwezig was. Steeds is daarbij de opstelling van het bestuur, dat het zich primair richt op het belang van de certificaathouders, daarbij rekening houdend met het belang van Ballast Nedam N.V. en de met haar verbonden onderneming.

De voorzitter vraagt wie van de aanwezigen het woord wenst te voeren.

De heer Ritskes van de Vereniging van Effectenbezitters krijgt het woord. Hij stelt dat Ballast Nedam één van de zestien ondernemingen is waar nog certificaten genoteerd staan op de beurs. Een aantal certificaathouders heeft de Vereniging van Effectenbezitters gevolmachtigd omdat zij niet willen komen omdat ze toch geen stem hebben in de jaarvergadering aangezien de Stichting daar het grootste deel van de stemmen uitbrengt. Hij vraagt zich af of het bestuur in haar gesprekken met de Raad van Bestuur van afgelopen jaar gesproken heeft over opheffing van het administratiekantoor.

De voorzitter antwoordt dat dit onderwerp ieder jaar aan de orde komt. Hij constateert vervolgens dat de certificaathoudersvergadering nog altijd een belangrijke functie vervult bij Ballast Nedam, met name om vertegenwoordiging te geven aan de kleinere aandeelhouders die niet ter vergadering komen. Tevens geeft certificering stabiliteit aan de vergadering van aandeelhouders door ervoor te zorgen dat toevallige kleine meerderheden in zo'n vergadering niet de doorslag zouden kunnen geven.

De heer Ritskes stelt dat er bijna geen vergaderingen zijn die verstoord zijn door dat soort omstandigheden. Hij vraagt zich af of het bestuur tijdens een aandeelhoudersvergadering ooit een keer tegen een voorstel van de Raad van Bestuur gestemd heeft?

De voorzitter verwijst naar het verslag van de aandeelhoudersvergadering van vorig jaar. Daarin is opgenomen dat er als gevolg van een opmerking van de Stichting een correctie op een besluit heeft plaatsgevonden.

De heer Ritskes zegt niet bij die vergadering aanwezig te zijn geweest. Op basis van de notulen heeft hij inderdaad vast kunnen stellen dat de Stichting tijdens die vergadering actief is geweest. Voor de heer Ritskes blijft de vraag staan hoe het bestuur voor de certificaathouders kan optreden als zij de mening van die mensen niet kent.

De voorzitter stelt dat er nu een vergadering van certificaathouders plaatsvindt, waarin certificaathouders hun mening kunnen uiten. Voorts geldt dat indien certificaathouders een andere opvatting hebben dan de Stichting, zij een stemvolmacht kunnen krijgen om ter vergadering zelf te stemmen. Er is dan ook geen enkele belemmering voor een certificaathouder om zijn stem te doen horen.

De heer Ritskes vraagt zich af waarom de kosten van het administratiekantoor gestegen zijn van € 38.000 vorig jaar naar € 53.000 dit jaar. Deze kosten worden door Ballast Nedam betaald.

De voorzitter antwoordt dat de gestegen kosten het gevolg zijn van gestegen kosten van het Centrum voor Fondsenadministratie dat de certificaten administreert.

De heer Ritskes vraagt zich af of de structuur van beursgenoteerde certificaten in 2010 gaat veranderen.

De voorzitter zegt dat er enige jaren geleden overleg is geweest met de Raad van Bestuur over de functie van de Stichting en toen is geconstateerd dat de certificering nog steeds een functie heeft om de hiervoor genoemde redenen.

De heer Ritskes vraagt op welke momenten het bestuur van de Stichting overlegt over de corporate governance code.

De voorzitter geeft aan dat dit ieder jaar tijdens de vergaderingen aan de orde komt.

De voorzitter constateert vervolgens dat geen van de aanwezigen verder op dit punt het woord wenst te voeren.

4. Herbenoeming van de heer Prof. Dr. W. van Voorden als bestuurslid

De voorzitter licht toe dat zijn eerste zittingstermijn op 10 mei 2010 eindigt. De voorzitter geeft aan dat hij voor herbenoeming beschikbaar is. Hij stelt de vergadering in de gelegenheid om een kandidaat aan te bevelen. De voorzitter deelt mede dat indien de vergadering niemand aanbeveelt, het bestuur voornemens is om hem na afloop van zijn zittingstermijn te herbenoemen als bestuurslid.

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid om iemand aan te bevelen voor deze vacature.

De voorzitter constateert vervolgens dat de vergadering geen aanbeveling wil doen voor deze vacature.

5. Verklaring over voorgenomen stemgedrag van het bestuur tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Ballast Nedam N.V.

De voorzitter zegt dat het bestuur zich in de komende aandeelhoudersvergadering bij het uitbrengen van zijn stem primair op het belang van de certificaathouders zal richten, rekening houdend met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De voorzitter meldt dat het bestuur na zorgvuldige afweging voornemens is om straks in de aandeelhoudersvergadering alle voorstellen van de Raad van Bestuur te steunen.

De voorzitter constateert dat geen van de aanwezigen op dit punt het woord wenst te voeren.

6. Rondvraag

De voorzitter vraagt wie van de aanwezigen het woord wenst te voeren.

De heer Boom vraagt zich af of er in de gesprekken met de Raad van Bestuur bijzondere aandachtspunten aan de orde zijn geweest, zoals bijvoorbeeld de vaststellingsovereenkomst met de belastingdienst.

De voorzitter geeft aan dat het bestuur tijdens een vergadering ongeveer 2 tot 2,5 uur met de Raad van Bestuur spreekt, tijdens welk overleg allerlei zaken aan de orde komen. Het specifieke punt dat de heer Boom noemt is hier niet aan de orde geweest. Ballast Nedam is een complex bedrijf en de voorzitter zegt zich te kunnen voorstellen dat niet alle punten die eenieder interessant vindt aan de orde komen.

De heer Ritskes van de Vereniging van Effectenbezitters krijgt het woord en vraagt of het bestuur met de Raad van Bestuur heeft gesproken over de tendens dat de garantiestellingen binnen Ballast steeds groter worden naar de opdrachtgevers toe? Dit ziet met name op projecten met een lange looptijd waarbij ook onderhoud moet plaatsvinden. De heer Ritskes geeft aan dat er een bedrag van € 6.000.000 aan claims valt in 2010 en vraagt zich af of dit is verwerkt in het verwachte EBIT.

De voorzitter geeft aan dat het bestuur hier inderdaad uitvoerig met de Raad van Bestuur over heeft gesproken. Met betrekking tot de claim van € 6.000.000 geeft de voorzitter aan dat dit het jaar 2010 betreft en niet 2009, het jaar dat vandaag wordt besproken in de aandeelhoudersvergadering.

De voorzitter constateert vervolgens dat geen van de aanwezigen nog het woord wenst te voeren.

7. Sluiting

De voorzitter heeft twee mededelingen.

Van deze vergadering zal een verslag worden opgesteld dat binnen drie maanden op de website van de vennootschap geplaatst wordt. Vervolgens kunnen de certificaathouders daar gedurende drie maanden op reageren.

De aanwezigen kunnen na de vergadering in de andere zaal gebruik maken van een lunch.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering om 12.30 uur.

Aldus vastgesteld op 26 oktober 2010.

W. van Voorden

Voorzitter