

Ballast Nedom
Reglement Inzake Voorwetenschap
2010

INHOUD

Overwegingen	4
Afdeling I Inleidende bepalingen	4
<i>Artikel 1 Definities</i>	4
<i>Artikel 2 Reikwijdte</i>	4
<i>Artikel 3 Wettelijke verbodsbepalingen en meldingsplichten</i>	5
Afdeling II Algemene verbodsbepalingen die van toepassing zijn op alle Bestuurders, Commissarissen, Leidinggeevenden en Aangewezen Werknemers	5
<i>Artikel 4 Transactieverboden ten aanzien van Ballast Nedam Financiële Instrumenten</i>	5
<i>Artikel 5 Transactieverboden ten aanzien van Gelieerde Financiële Instrumenten</i>	6
<i>Artikel 6 Transactieverboden ten aanzien van Overige Financiële Instrumenten</i>	6
<i>Artikel 7 Mededelingsverbod; aanbevelingsverbod</i>	7
Afdeling III Meldingsplichten die van toepassing zijn op alle Bestuurders, Commissarissen	8
en Leidinggeevenden	8
<i>Artikel 8 Meldingsplichten uit hoofde van deel 5 van de WFT</i>	8
Afdeling IV Specifieke bepalingen ten aanzien van Bestuurders	9
<i>Artikel 9 Vrijheid van beleggen;lange termijn belegging in Ballast Nedam Financiële Instrumenten</i>	9
<i>Artikel 10 (Verbods)bepalingen ten aanzien van opties</i>	9
Afdeling V Specifieke bepalingen ten aanzien van Commissarissen	9
<i>Artikel 11 Vrijheid van beleggen; lange termijn belegging in Ballast Nedam Financiële Instrumenten</i>	9
<i>Artikel 12 (Verbods)bepalingen ten aanzien van opties</i>	10
Afdeling VI Specifieke bepalingen ten aanzien van Leidinggeevenden	10
<i>Artikel 13 Bepalingen ten aanzien van opties</i>	10
<i>Artikel 14 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT</i>	10
Afdeling VII Specifieke bepalingen ten aanzien van Aangewezen Werknemers	10
<i>Artikel 15 (Verbods)bepalingen ten aanzien van opties</i>	10
<i>Artikel 16 Meldingsplicht aan Centrale Functionaris</i>	11
<i>Artikel 17 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT</i>	11
Afdeling VIII Overige Werknemers	11
<i>Artikel 18 Transactie-, mededelings- en aanbevelingsverbod</i>	11
<i>Artikel 19 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT</i>	12
Afdeling IX Gelieerde Personen	12
<i>Artikel 20 Meldingsplicht</i>	12
Afdeling X Overige bepalingen	13
<i>X.1 Centrale Functionaris</i>	13
<i>Artikel 21 Benoeming en ontslag</i>	13
<i>Artikel 22 Contactgegevens</i>	13
<i>Artikel 23 Taken en bevoegdheden</i>	13
<i>Artikel 24 Advies; ontheffing</i>	13
<i>Artikel 25 Plaatsvervanger(s)</i>	13
<i>Artikel 26 Jaarlijkse rapportage</i>	14
<i>X.2 Register</i>	14
<i>Artikel 27 Inhoud</i>	14

<i>Artikel 28</i>	<i>Verantwoordelijkheid; doeleinden</i>	14
<i>Artikel 29</i>	<i>Verstrekking aan derden</i>	14
<i>Artikel 30</i>	<i>Bewaring; bewaartermijn</i>	14
<i>Artikel 31</i>	<i>Inzage</i>	15
<i>Artikel 32</i>	<i>Aanpassing gegevens</i>	15
X.3	Formulieren	15
<i>Artikel 33</i>	<i>Formulieren</i>	15
<i>Artikel 34</i>	<i>Aangewezen Werknemers</i>	15
<i>Artikel 35</i>	<i>Gesloten Perioden</i>	16
<i>Artikel 36</i>	<i>Gelieerde Uitgevende Instellingen</i>	16
<i>Artikel 37</i>	<i>Bekendmaking verbodsbepalingen</i>	16
X.5	Slotbepalingen	16
<i>Artikel 38</i>	<i>Sancties</i>	16
<i>Artikel 39</i>	<i>Gevallen waarin het Reglement niet voorziet</i>	16
<i>Artikel 40</i>	<i>Inwerkingtreding</i>	16
<i>Artikel 41</i>	<i>Wijzigingen</i>	16
<i>Artikel 42</i>	<i>Toepasselijk recht</i>	17
<i>Definities</i>	18	
<i>Verbodsbepalingen</i>		23
<i>Bestuursrechtelijke sancties</i>		26
<i>Strafrechtelijke sancties</i>		27
<i>Overige sancties</i>		28

De raad van bestuur van Ballast Nedam N.V., statutair gevestigd te Nieuwegein, heeft, na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen, de volgende regels vastgesteld ten aanzien van het bezit van en transacties in op haar en gelieerde uitgevende instellingen betrekking hebbende Aandelen en bepaalde overige Financiële Instrumenten:

Overwegingen

- Het Reglement is vastgesteld ter naleving van artikel 5:65 van de WFT.
- Het Reglement dient mede ter bevordering van het door Werknemers ten aanzien van hun bezit van Financiële Instrumenten en bij het Verrichten van Transacties handelen in overeenstemming met de wet, waaronder begrepen de WFT, en met de op de Venootschap toepasselijke codes, waaronder begrepen de Nederlandse Corporate Governance Code, en om het risico te beperken dat de goede naam van de Venootschap en de met haar verbonden onderneming als integere onderneming wordt beschadigd als gevolg van ongewenste transacties in Financiële Instrumenten.

Afdeling I Inleidende bepalingen

Artikel 1 Definities

In het Reglement hebben de begrippen waarvan de beginletter steeds met een hoofdletter wordt geschreven de betekenissen zoals in **Bijlage A** bij het Reglement weergegeven.

Artikel 2 Reikwijdte

1. Het Reglement bevat regels ten aanzien van het bezit van en transacties in Ballast Nedam Financiële Instrumenten, Gelieerde Financiële Instrumenten en Overige Financiële Instrumenten door Werknemers.
2. Het Reglement is van toepassing op alle Werknemers, voor zover in het Reglement zelf niet anders is aangegeven. Het Reglement is van toepassing op Werknemers ongeacht de hoedanigheid waarin zij Transacties Verrichten en is ook van toepassing indien de betrokken Werknemer een Transactie Verricht voor rekening van een ander of als vertegenwoordiger van een ander.
3. Voor de volgende personen gelden de volgende Afdelingen van het Reglement:

Bestuurders	Afdelingen I tot en met IV en X.
Commissarissen	Afdelingen I tot en met III, V, en X
Leidinggevend	Afdelingen I tot en met III, VI en X
Aangewezen Werknemers	Afdelingen I, II, VII en X
Overige Werknemers	Afdelingen I, VIII en X
Gelieerde Personen	Afdelingen I, IX en X

Artikel 3 Wettelijke verbodsbepalingen en meldingsplichten

De bepalingen van het Reglement laten de verbodsbepalingen, waaronder begrepen de verboden ten aanzien van marktmanipulatie, van de WFT en de op een ieder toepasselijke meldingsplichten van de WFT geheel onverlet.

Afdeling II Algemene verbodsbepalingen die van toepassing zijn op alle Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevenden en Aangewezen Werknemers

Artikel 4 Transactieverboden ten aanzien van Ballast Nedam Financiële Instrumenten

1. Het is aan iedere Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende en Aangewezen Werknemer verboden:
 - a) gebruik te maken van Voorwetenschap door Transacties te Verrichten in Ballast Nedam Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft.
 - b) gebruik te maken van Voorwetenschap door te trachten, Transacties te Verrichten in Ballast Nedam Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft.
 - c) gedurende een Gesloten Periode Transacties te Verrichten in Ballast Nedam Financiële Instrumenten, ongeacht of de Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Werknemer daarbij al dan niet gebruik maakt van Voorwetenschap.
 - d) Transacties te Verrichten in Ballast Nedam Financiële Instrumenten gedurende een periode – niet zijnde een Gesloten Periode – waarin dit aan de Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Werknemer is verboden door de Centrale Functionaris op grond van lid 2
 - e) een Transactie te Verrichten in Ballast Nedam Financiële Instrumenten en binnen zes maanden nadien een andere Transactie te Verrichten in Ballast Nedam Financiële Instrumenten, indien de andere Transactie tegengesteld is aan de eerste of daardoor het risico van de eerste ongedaan wordt gemaakt of beperkt, met dien verstande dat dit verbod niet geldt indien de eerste Transactie de uitoefening is van een door de Venootschap verleende optie en de tweede Transactie de verkoop is van de door de uitoefening van de optie verkregen Ballast Nedam Financiële Instrumenten, onverminderd het bepaalde in lid 4 onder b.
2. De Centrale Functionaris kan aan Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevenden en Aangewezen Werknemers verbieden gedurende een door de Centrale Functionaris te bepalen periode – buiten de Gesloten Periode – Transacties te Verrichten in Ballast Nedam Financiële Instrumenten.
3. De in lid 1 opgenomen verboden (met uitzondering van het in lid 1 onder b. genoemde verbod) zijn niet van toepassing op het Verrichten van Transacties ter nakoming van een opeisbare verbintenis die reeds bestond op het tijdstip waarop (bijvoorbeeld bij een verplichting tot vervreemding of verwerving van Ballast Nedam Financiële Instrumenten die voortkomt uit een overeenkomst die is gesloten voordat) de Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Werknemer Voorwetenschap verkreeg.
4. De in lid 1 opgenomen verboden (met uitzondering van het lid 1 onder b. genoemde verbod) zijn voorts niet van toepassing op:

- a. het in het kader van een personeelsregeling aanvaarden van Ballast Nedam Financiële Instrumenten, indien daarbij een bestendige gedragslijn wordt gehanteerd met betrekking tot de voorwaarden en de periodiciteit van de regeling;
 - b. het in het kader van een personeelsregeling uitoefenen van toegekende opties, omwisselen van converteerbare obligaties of uitoefenen van uitgegeven warrants dan wel soortgelijke rechten op (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, op de expiratiedatum van het desbetreffende recht, dan wel binnen een periode van vijf werkdagen voorafgaande aan die datum, alsmede de verkoop van de met de uitoefening van deze rechten verworven (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de Vennootschap binnen deze periode, mits de Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Werknemer in dit laatste geval tenminste vier maanden voor de expiratiedatum schriftelijk aan de Vennootschap kenbaar heeft gemaakt tot verkoop te zullen overgaan of een onherroepelijke volmacht aan de Vennootschap heeft verleend;
 - c. het verkopen van in het kader van een personeelsregeling als bedoeld onder a. toegekende Ballast Nedam Financiële Instrumenten onmiddellijk nadat verkoop volgens de voorwaarden van de toekenning voor het eerst mogelijk wordt, waarbij de betrokkene de opbrengst van de verkoop onmiddellijk aanwendt ter voldoening van een uit de toekenning voortvloeiende belastingplicht;
 - d. het bij wijze van dividenduitkering, anders dan in de vorm van keuzedividend, verkrijgen van aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap; en
 - e. andere bij of krachtens de wet uitgezonderde transacties.
5. De in lid 1 opgenomen verboden en mogelijke uitzonderingen daarop blijven nog gedurende zes maanden van toepassing nadat een Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Werknemer die hoedanigheid heeft verloren.

Artikel 5 *Transactieverboden ten aanzien van Gelieerde Financiële Instrumenten*

Het bepaalde in artikel 4 is van overeenkomstige toepassing op Gelieerde Financiële Instrumenten.

Artikel 6 *Transactieverboden ten aanzien van Overige Financiële Instrumenten*

- 1. Het is aan iedere Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende en Aangewezen Werknemer verboden Transacties te Verrichten in Overige Financiële Instrumenten (ongeacht of deze persoon daarbij al dan niet Voorwetenschap gebruikt), indien.
 - a) de raad van commissarissen van de Vennootschap in overleg met de raad van bestuur van de Vennootschap heeft bepaald (i) dat het aannemelijk is dat deze persoon uit hoofde van zijn of haar functie bij de Vennootschap een betere inschatting kan maken van de gang van zaken bij de uitgevende instelling van de Overige Financiële Instrumenten dan op grond van openbare informatie mogelijk

- is, zoals bijvoorbeeld bij bepaalde concurrenten van de Vennootschap; (ii) dat het in verband daarmee wenselijk is aan deze persoon een verbod op te leggen om daarin Transacties te Verrichten; en (iii) dat een dergelijk verbod daarom aan deze persoon wordt opgelegd; en
- b) zulks aan deze persoon is medegedeeld.
2. Het is aan iedere Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende en Aangewezen Werknemers verboden Transacties te Verrichten in Overige Financiële Instrumenten (ongeacht of deze persoon daarbij al dan niet Voorwetenschap gebruikt), indien
- a) de Centrale Functionaris (i) van mening is dat deze persoon (x) over Voorwetenschap beschikt of kan beschikken die betrekking heeft op Overige Financiële Instrumenten of (y) de schijn kan wekken dat hij of zij de wet overtreedt, indien hij of zij een Transactie zou Verrichten in die Overige Financiële Instrumenten; (ii) van mening is dat het in verband daarmee wenselijk is aan die persoon een verbod op te leggen om daarin Transacties te Verrichten; en (iii) een dergelijk verbod daarom aan deze persoon heeft opgelegd; en
- b) zulks aan deze persoon is medegedeeld.
3. De in leden 1 en 2 opgenomen verboden zijn niet van toepassing op het Verrichten van Transacties ter nakoming van een opeisbare verbintenis die reeds bestond op het tijdstip van (bijvoorbeeld bij een verplichting tot vervreemding of verwerving van Overige Financiële Instrumenten die voortkomt uit een overeenkomst die is gesloten voor) de in lid 1 respectievelijk 2 bedoelde bepaling.
4. De in de leden 1 en 2 opgenomen verboden zijn voorts niet van toepassing op:
- a. het bij wijze van dividenduitkering, anders dan in de vorm van keuzedividend, verkrijgen van aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap die de Overige Financiële Instrumenten heeft uitgegeven;
- b. andere bij of krachtens de wet uitgezonderde transacties.
5. De in de leden 1 en 2 opgenomen verboden blijven nog gedurende zes maanden van toepassing nadat een Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende of Aangewezen Werknemer die hoedanigheid heeft verloren.

Artikel 7 Mededelingsverbod; aanbevelingsverbod

Het is aan iedere Bestuurder, Commissaris, Leidinggevende en Aangewezen Werknemer verboden

- a. voorwetenschap aan een derde mede te delen, tenzij dit gebeurt in het kader van de normale uitoefening van zijn of haar functie en de persoon die de Voorwetenschap ontvangt een geheimhoudingsplicht heeft, ongeacht of die gebaseerd is op wet- of regelgeving, statutaire bepalingen of een overeenkomst.
- b. een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten Transacties te Verrichten in Financiële Instrumenten, waarop zijn of haar Voorwetenschap betrekking heeft.

Afdeling III Meldingsplichten die van toepassing zijn op alle Bestuurders, Commissarissen en Leidinggevenden

Artikel 8 *Meldingsplichten uit hoofde van deel 5 van de WFT*

1. Iedere Bestuurder en Commissaris doet met gebruikmaking van het vereiste formulier:
 - a. Onverwijld melding aan de AFM van iedere wijziging in het aantal Aandelen en Stemmen in de Vennootschap en de Gelieerde Uitgevende Instellingen waarover hij of zij beschikt (tenzij terzake reeds een melding is gedaan op grond van overige toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT);
 - b. uiterlijk op de vijfde werkdag na de Transactiedatum melding aan de AFM van voor eigen rekening Verrichte Transacties in (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of financiële instrumenten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van deze (certificaten van) aandelen (tenzij terzake reeds een melding is gedaan op grond van lid 1 onder a.);
 - c. indien een andere naamloze vennootschap naar Nederlands recht een Gelieerde Uitgevende Instelling wordt, onverwijld melding aan de AFM van het aantal Aandelen en Stemmen in de Gelieerde Uitgevende Instelling waarover hij of zij beschikt (tenzij terzake reeds een melding is gedaan op grond van overige toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT); en
 - d. binnen twee weken na zijn of haar benoeming als Bestuurder of Commissaris melding aan de AFM van het aantal Aandelen en Stemmen in de Vennootschap en de Gelieerde Uitgevende Instellingen waarover hij of zij beschikt.
2. Het bepaalde in lid 1 onder b. is van overeenkomstige toepassing op iedere Leidinggevende.
3. De meldingsplicht neergelegd in lid 1 onder b. en in lid 2 is niet van toepassing op Transacties die op grond van een schriftelijke overeenkomst van lastgeving worden verricht of bewerkstelligd door een financiële onderneming waaraan het ingevolge de WFT is toegestaan individuele vermogens te beheren, indien bij die overeenkomst is bepaald dat de Bestuurder, de Commissaris of de Leidinggevende als volmachtgever geen invloed kan uitoefenen op Transacties die de financiële onderneming als gevolmachtigde Verricht of bewerkstelligt. Iedere Bestuurder, Commissaris en Leidinggevende is verplicht om aan de Centrale Functionaris een afschrift te geven van de overeenkomst als bedoeld in de vorige zin en de Centrale Functionaris schriftelijk te informeren over iedere wijziging in deze overeenkomst.
4. De melding bedoeld in lid 1 onder b. en in lid 2 kan worden uitgesteld tot het tijdstip waarop de Bestuurder, de Commissaris of de Leidinggevende:
 - a. voor eigen rekening in het desbetreffende kalenderjaar Transacties heeft Verricht die een bedrag van € 5.000,-- of meer belopen; of
 - b. voor eigen rekening en met hem of haar Gelieerde Personen voor eigen rekening in het desbetreffende kalenderjaar Transacties hebben Verricht die opgeteld een bedrag van € 5.000,-- of meer belopen.
5. Een Bestuurder, een Commissaris of een Leidinggevende kan aan de Centrale Functionaris opdracht geven om namens hem of haar de in dit artikel bedoelde melding aan de AFM te doen. De opdracht moet telkens schriftelijk worden gegeven. De Centrale

Functionaris dient de opdracht uiterlijk op de werkdag vóór 13.00 uur voorafgaande aan de laatste werkdag waarop de opgave uiterlijk aan de AFM mag worden gedaan te ontvangen. Alle gegevens die aan de AFM gemeld moeten worden, dienen bij de opdracht te worden verstrekt. De Bestuurder, de Commissaris of de Leidinggevende blijft te allen tijde zelf verantwoordelijk voor de opgave aan de AFM.

6. Iedere Bestuurder, Commissaris of Leidinggevende doet onverwijld melding aan de Centrale Functionaris van iedere Transactie die hij of zij Verricht in Ballast Nedam Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten.
7. Iedere Bestuurder, Commissaris of Leidinggevende is verplicht de met hem of haar Gelieerde Personen op de hoogte te stellen van hun meldingsplicht zoals neergelegd in artikel 20 van het Reglement.

Afdeling IV Specifieke bepalingen ten aanzien van Bestuurders

Artikel 9 *Vrijheid van beleggen; lange termijn belegging in Ballast Nedam Financiële Instrumenten*

1. Voor zover uit het bij of krachtens het Reglement bepaalde niet anders voortvloeit, is een Bestuurder vrij in het beleggen in aandelen en bepaalde overige financiële instrumenten.
2. Het (eventuele) bezit van Ballast Nedam Financiële Instrumenten van een Bestuurder is steeds ter belegging op de lange termijn.

Artikel 10 *(Verbods)bepalingen ten aanzien van opties*

1. De Vennootschap kan opties op Ballast Nedam Financiële Instrumenten toekennen aan Bestuurders in overeenstemming met door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap goedgekeurde regelingen. Een Bestuurder aanvaardt dergelijke opties en oefent deze uit in overeenstemming met de daarop toepasselijke reglementen.
2. Het is aan iedere Bestuurder verboden:
 - a. opties te kopen of te schrijven op Ballast Nedam Financiële Instrumenten, met uitzondering van opties die door de Vennootschap worden toegekend in het kader van een in lid 1 bedoelde regeling; en
 - b. opties te kopen of te schrijven op Gelieerde Financiële Instrumenten, met uitzondering van opties die door de Gelieerde Uitgevende Instelling worden toegekend in het kader van een optieregeling.

Afdeling V Specifieke bepalingen ten aanzien van Commissarissen

Artikel 11 *Vrijheid van beleggen; lange termijn belegging in Ballast Nedam Financiële Instrumenten*

1. Voor zover uit het bij of krachtens het Reglement bepaalde niet anders voortvloeit, is een Commissaris vrij in het beleggen in aandelen en bepaalde overige financiële instrumenten.
2. Het (eventuele) bezit van Ballast Nedam Financiële Instrumenten van een Commissaris is steeds ter belegging op de lange termijn.

Artikel 12 *(Verbods)bepalingen ten aanzien van opties*

1. De Vennootschap kent geen opties op Ballast Nedam Financiële Instrumenten toe aan Commissarissen. Een Commissaris die, voordat hij Commissaris werd als Bestuurder opties op Ballast Nedam Financiële Instrumenten heeft ontvangen, oefent deze uit in overeenstemming met de daarop toepasselijke reglementen.
2. Het is aan iedere Commissaris verboden
 - a. opties te kopen of te schrijven op Ballast Nedam Financiële Instrumenten; en
 - b. opties te kopen of te schrijven op Gelieerde Financiële Instrumenten.

Afdeling VI Specifieke bepalingen ten aanzien van Leidinggevenden

Artikel 13 *Bepalingen ten aanzien van opties*

1. De Vennootschap kan opties op Ballast Nedam Financiële Instrumenten toekennen aan Leidinggevenden. Een Leidinggevende aanvaardt dergelijke opties en oefent deze uit in overeenstemming met de daarop toepasselijke reglementen.
2. Het is aan iedere Leidinggevende verboden
 - a. opties te kopen of te schrijven op Ballast Nedam Financiële Instrumenten met uitzondering van opties die door de Vennootschap worden toegekend in het kader van een in lid 1 bedoelde regeling; en
 - b. opties te kopen of te schrijven op Gelieerde Financiële Instrumenten, met uitzondering van opties die door de Gelieerde Uitgevende Instelling worden toegekend in het kader van een optieregeling.

Artikel 14 *Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT*

Iedere Leidinggevende is onderworpen aan de op een ieder toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT ten aanzien van zijn of haar bezit van Aandelen en Stemmen en wijzigingen daarin, waaronder begrepen Aandelen en Stemmen in de Vennootschap en Gelieerde Uitgevende Instellingen.

Afdeling VII Specifieke bepalingen ten aanzien van Aangewezen Werknemers

Artikel 15 *(Verbods)bepalingen ten aanzien van opties*

1. De Vennootschap kan opties op Ballast Nedam Financiële Instrumenten toekennen aan Aangewezen Werknemers. Een Aangewezen Werknemer aanvaardt dergelijke opties en oefent deze uit in overeenstemming met de daarop toepasselijke reglementen.
2. Het is aan iedere Aangewezen Werknemer verboden
 - a. opties te kopen of te schrijven op Ballast Nedam Financiële Instrumenten met uitzondering van opties die door de Vennootschap worden toegekend in het kader van een in lid 1 bedoelde regeling; en
 - b. opties te kopen of te schrijven op Gelieerde Financiële Instrumenten, met uitzondering van opties die door de Gelieerde Uitgevende Instelling worden toegekend in het kader van een optieregeling.

Artikel 16 Meldingsplicht aan Centrale Functionaris

Iedere Aangewezen Werknemer doet onverwijld melding aan de Centrale Functionaris van iedere Transactie die hij of zij Verricht in Ballast Nedam Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten.

Artikel 17 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT

Iedere Aangewezen Werknemer is onderworpen aan de op een ieder toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT ten aanzien van zijn of haar bezit van Aandelen en Stemmen en wijzigingen daarin, waaronder begrepen Aandelen en Stemmen in de Vennootschap en Gelieerde Uitgevende Instellingen.

Afdeling VIII Overige Werknemers

Artikel 18 Transactie-, mededelings- en aanbevelingsverbod

1. Het is aan iedere Overige Werknemer die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij of zij over Voorwetenschap beschikt, verboden om:
 - a. gebruik te maken van die Voorwetenschap door een Transactie te Verrichten in Financiële Instrumenten, waaronder begrepen Ballast Nedam Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
 - b. gebruik te maken van die Voorwetenschap door te trachten een Transactie te Verrichten in Financiële Instrumenten, waaronder begrepen Ballast Nedam Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten, waarop de Voorwetenschap betrekking heeft;
 - c. Voorwetenschap aan een derde mede te delen, anders dan in de normale uitoefening van zijn of haar werk, beroep of functie en de persoon die de Voorwetenschap ontvangt een geheimhoudingsplicht heeft, ongeacht of die gebaseerd is op wet- of regelgeving, statutaire bepalingen of een overeenkomst; en
 - d. een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten Transacties te Verrichten in Financiële Instrumenten, waaronder begrepen Ballast Nedam Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten, waarop zijn of haar Voorwetenschap betrekking heeft.
2. Het in lid 1 onder a. opgenomen verbod is niet van toepassing op het Verrichten van Transacties ter nakoming van een opeisbare verbintenis die reeds bestond op het tijdstip waarop (bijvoorbeeld bij een verplichting tot vervreemding of verwerving van Financiële Instrumenten die voortkomt uit een overeenkomst die is gesloten voordat) de Overige Werknemer Voorwetenschap verkreeg.
3. Het in lid 1 onder a. opgenomen verbod is voorts niet van toepassing op:
 - a. het in het kader van een personeelsregeling aanvaarden van Financiële Instrumenten, indien daarbij een bestendige gedragslijn wordt gehanteerd met betrekking tot de voorwaarden en de periodiciteit van de regeling;
 - b. het in het kader van een personeelsregeling uitoefenen van toegekende opties, omwisselen van converteerbare obligaties of uitoefenen van uitgegeven warrants dan wel soortgelijke rechten op (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de

- Vennootschap, op de expiratedatum van het desbetreffende recht, dan wel binnen een periode van vijf werkdagen voorafgaande aan die datum, alsmede de verkoop van de met de uitoefening van deze rechten verworven (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de Vennootschap binnen deze periode, mits de Overige Werknemer in dit geval tenminste vier maanden voor de expiratedatum schriftelijk aan de Vennootschap kenbaar heeft gemaakt tot verkoop te zullen overgaan of een onherroepelijke volmacht aan de Vennootschap heeft verleend;
- c. het verkopen van in het kader van een personeelsregeling als bedoeld onder a. toegekende Ballast Nedam Financiële Instrumenten onmiddellijk nadat verkoop volgens de voorwaarden van de toekenning voor het eerst mogelijk wordt, waarbij de betrokkene de opbrengst van de verkoop onmiddellijk aanwendt ter voldoening van een uit de toekenning voortvloeiende belastingplicht;
 - d. het bij wijze van dividenduitkering, anders dan in de vorm van keuzedividend, verkrijgen van aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap; en
 - e. andere bij of krachtens de wet uitgezonderde transacties.

Artikel 19 Meldingsplichten uit hoofde van hoofdstuk 5.3 van de WFT

Iedere Overige Werknemer is onderworpen aan de op een ieder toepasselijke bepalingen van hoofdstuk 5.3 van de WFT ten aanzien van zijn of haar bezit van Aandelen en Stemmen en wijzigingen daarin, waaronder begrepen Aandelen en Stemmen in de Vennootschap en Gelieerde Uitgevende Instellingen.

Afdeling IX Gelieerde Personen

Artikel 20 Meldingsplicht

1. Iedere Gelieerde Persoon doet uiterlijk op de vijfde werkdag na de Transactiedatum melding aan de AFM van voor eigen rekening Verrichte Transacties in (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of financiële instrumenten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van deze (certificaten van) aandelen.
2. De meldingsplicht neergelegd in lid 1 is niet van toepassing op een Transactie die op grond van een schriftelijke overeenkomst van lastgeving is Verricht door een financiële onderneming waaraan het ingevolge de WFT is toegestaan individuele vermogens te beheren, waarin is bepaald dat de Gelieerde Persoon als volmachtgever geen invloed kan uitoefenen op Transacties die de financiële onderneming als gevolmachtigde Verricht.
3. Gelieerde Personen zijn verplicht de in lid 1 bedoelde melding aan de AFM zelf te doen, tenzij zij uiterlijk op de werkdag vóór 13.00 uur voorafgaande aan de laatste werkdag waarop de opgave uiterlijk aan de AFM mag worden gedaan aan de Centrale Functionaris opdracht hebben gegeven de in lid 1 bedoelde melding namens hen te doen. De opdracht moet schriftelijk worden gegeven en alle gegevens bevatten die aan de AFM gemeld moeten worden. De Gelieerde Persoon blijft te allen tijde zelf verantwoordelijk voor de opgave aan de AFM.

Afdeling X Overige bepalingen

X.1 Centrale Functionaris

Artikel 21 Benoeming en ontslag

De raad van bestuur van de Vennootschap wijst een Centrale Functionaris aan. De raad van bestuur van de Vennootschap kan de aanwijzing van de Centrale Functionaris te allen tijde als zodanig intrekken.

Artikel 22 Contactgegevens

De raad van bestuur van de Vennootschap maakt bekend wie de Centrale Functionaris is en waar deze is te bereiken.

Artikel 23 Taken en bevoegdheden

De Centrale Functionaris heeft de taken en bevoegdheden die in het Reglement aan de Centrale Functionaris zijn toegekend. De raad van bestuur van de Vennootschap kan aanvullende taken en bevoegdheden aan de Centrale Functionaris toekennen.

Artikel 24 Advies: ontheffing

1. De Centrale Functionaris kan op verzoek van een Werknemer advies uitbrengen omtrent de vraag of een in het Reglement opgenomen verbod of verplichting op hem of haar van toepassing is. Als een Werknemer twijfelt over de vraag of een in het Reglement opgenomen verbod of verplichting op hem of haar van toepassing is, verdient het aanbeveling dat hij of zij contact opneemt met de Centrale Functionaris en advies van de Centrale Functionaris inwint.
2. De Centrale Functionaris kan in uitzonderlijke omstandigheden en eventueel in overleg met de raad van bestuur van de Vennootschap ontheffing verlenen van de in het Reglement opgenomen verboden of verplichtingen.

Artikel 25 Plaatsvervanger(s)

1. De Centrale Functionaris kan in overleg met de raad van bestuur van de Vennootschap een of meer plaatsvervangers aanwijzen, al dan niet kantoorhoudend in andere landen, die, ten behoeve van de Werknemers in andere landen, zodanige taken en bevoegdheden kan of kunnen uitoefenen als de Centrale Functionaris in overleg met de raad van bestuur van de Vennootschap zal bepalen. De Centrale Functionaris kan in overleg met de raad van bestuur van de Vennootschap personen aanwijzen die hem of haar bij afwezigheid vervangen.
2. De raad van bestuur van de Vennootschap maakt bekend wie de op grond van dit artikel aangewezen plaatsvervangers zijn en waar deze zijn te bereiken.

Artikel 26 Jaarlijkse rapportage

De Centrale Functionaris rapporteert jaarlijks na afloop van het boekjaar van de Vennootschap aan de voorzitter van de raad van bestuur van de Vennootschap omtrent de uitoefening van zijn of haar taken en bevoegdheden.

X.2 Register

Artikel 27 Inhoud

De Vennootschap houdt een Register waarin worden opgenomen:

- a. de namen van de Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevend en Aangewezen Werknemers, alsmede alle overige bij de Vennootschap werkzame personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van Voorwetenschap;
- b. de reden waarom de onder a. genoemde overige personen in het Register zijn opgenomen;
- c. de omstandigheid dat en het tijdstip waarop een persoon geen toegang meer heeft tot Voorwetenschap;
- d. alle op grond van het Reglement aan de Centrale Functionaris gedane meldingen;
- e. alle opdrachten aan de Centrale Functionaris om melding te verrichten als bedoeld in het Reglement;
- f. alle verzoeken aan de Centrale Functionaris om ontheffing te verlenen en alle door de Centrale Functionaris verleende ontheffingen als bedoeld in artikel 24 lid 2;
- g. afschriften van de vermogensbeheerovereenkomsten die de Centrale Functionaris op grond van artikel 8 lid 3 heeft ontvangen.

Het Register en alle mutaties daarvan dienen te worden voorzien van een datum.

Artikel 28 Verantwoordelijkheid; doeleinden

De Vennootschap is verantwoordelijk voor de verwerking van in het Register opgenomen of op te nemen Persoonsgegevens. Persoonsgegevens worden slechts verwerkt voor de in de overwegingen van het Reglement vermelde doeleinden.

Artikel 29 Verstrekking aan derden

Uit het Register kunnen Persoonsgegevens worden verstrekt aan de AFM, indien dit noodzakelijk is voor de nakoming van een wettelijke verplichting of een zwaarwegend belang van de Vennootschap dit vergt.

Artikel 30 Bewaring; bewaartermijn

Het Register wordt bewaard door de Centrale Functionaris. De in artikel 27 onder a. tot en met c. genoemde Persoonsgegevens zullen tenminste vijf jaar worden bewaard na opneming in het Register of bijwerking daarvan. De Centrale Functionaris zal overige Persoonsgegevens uit het Register verwijderen uiterlijk twee jaar nadat de betrokken persoon niet langer bij de Vennootschap is betrokken. Indien het verwerken van Persoonsgegevens als bedoeld is in artikel 27 noodzakelijk is voor de behandeling van een geschil of betrekking heeft op vermogensrechtelijke rechten en verplichtingen van de Vennootschap, worden zij niet verwijderd. In het geval de verwerking van de Persoonsgegevens noodzakelijk is voor de behandeling van een geschil, zal de Centrale Functionaris deze verwijderen zodra deze hun belang voor het geschil hebben verloren. In het geval dat de Persoonsgegevens betrekking hebben op vermogensrechtelijke rechten en verplichtingen van

de Vennootschap, zal de Centrale Functionaris deze zeven jaar na de datum van vastlegging verwijderen.

Artikel 31 Inzage

Een Werknemer van wie Persoonsgegevens in het Register zijn opgenomen, heeft het recht inzage in die gegevens te verzoeken. Hij of zij kan zich daartoe wenden tot de Centrale Functionaris. Indien met betrekking tot de verzoekende Werknemer Persoonsgegevens worden verwerkt, verstrekt de Centrale Functionaris hem of haar binnen vier weken schriftelijk een volledig overzicht daarvan.

Artikel 32 Aanpassing gegevens

1. Een Werknemer van wie Persoonsgegevens in het Register zijn opgenomen, heeft het recht de Vennootschap te verzoeken over te gaan tot verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van hem of haar betreffende Persoonsgegevens die in het Register zijn opgenomen, indien deze gegevens feitelijk onjuist zijn of voor het doel van opneming in het Register niet ter zake dienen. Een dergelijk verzoek moet worden gericht tot de Centrale Functionaris. De Centrale Functionaris bericht de betrokkene schriftelijk binnen vier weken na ontvangst van het verzoek of hij daaraan voldoet. Een weigering is met redenen omkleed. Indien het verzoek gegrond is, draagt de Centrale Functionaris vervolgens zo spoedig mogelijk zorg voor de desbetreffende verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van de Persoonsgegevens. De Centrale Functionaris geeft zo spoedig mogelijk kennis aan de AFM van een verbetering, aanvulling, verwijdering of afscherming van Persoonsgegevens voor zover die gegevens voorafgaande daaraan aan de AFM zijn verstrekt.
2. De Centrale Functionaris gaat onverwijld over tot aanpassing van de in het Register opgenomen gegevens indien:
 - a. de reden waarom een persoon in het Register is vermeld, wijzigt;
 - b. een persoon aan het Register dient te worden toegevoegd; en
 - c. een in het Register opgenomen persoon geen toegang meer heeft tot Voorwetenschap.

X.3 Formulieren

Artikel 33 Formulieren

Alle meldingen bedoeld in het Reglement moeten worden gedaan door gebruik te maken van de door de AFM vastgestelde formulieren. De Centrale Functionaris stelt de formulieren ter beschikking. De in de formulieren gestelde vragen moeten volledig en naar waarheid worden beantwoord.

X.4 Aanwijzingen en bekendmakingen

Artikel 34 Aangewezen Werknemers

De Centrale Functionaris wijst Werknemers die uit hoofde van de uitoefening van hun werk, beroep of functie toegang hebben tot Voorwetenschap aan als Aangewezen Werknemers en stelt hen schriftelijk van de aanwijzing op de hoogte.

Artikel 35 Gesloten Perioden

De raad van bestuur van de Vennootschap maakt tijdig voor het begin van ieder boekjaar bekend welke perioden in het desbetreffende boekjaar in elk geval gelden als Gesloten Perioden. Wijzigingen of aanvullingen worden in de loop van het boekjaar op dezelfde wijze bekend gemaakt.

Artikel 36 Gelieerde Uitgevende Instellingen

Via het intranet van de Vennootschap wordt bekendgemaakt welke rechtspersoon, vennootschap of andere entiteit voor de toepassing van het Reglement geldt als Gelieerde Uitgevende Instellingen of Gelieerde Financiële Instrumenten heeft uitgegeven. De bekendmaking wordt gedaan onmiddellijk na inwerkingtreding van het Reglement en telkens opnieuw bij iedere mutatie van Gelieerde Uitgevende Instellingen.

Artikel 37 Bekendmaking verbodsbepalingen

De Vennootschap stelt de Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevenden en Aangewezen Werknemers, alsmede alle overige bij de Vennootschap werkzame personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van Voorwetenschap op de hoogte van de verbodsbepalingen van afdeling 5.4.2 (Regels ter voorkoming van marktmisbruik) van de WFT en de hoogte van de sancties die op overtreding van die verbodsbepalingen zijn gesteld. Een overzicht van de sancties die op overtreding van de verbodsbepalingen van afdeling 5.4.2 (Regels ter voorkoming van marktmisbruik) van de WFT zijn gesteld, is als **Bijlage B** aan het Reglement gehecht.

X.5 Slotbepalingen

Artikel 38 Sancties

De Vennootschap respectievelijk de werkgever behoudt zich het recht voor om in geval van overtreding van een of meer bepalingen van het Reglement alle sancties op te leggen die zij of hij op grond van de wet en/of de (arbeids)overeenkomst met de betrokkene mag treffen, waaronder ook begrepen beëindiging van de (arbeids)overeenkomst met de betrokkene, al dan niet op staande voet.

Artikel 39 Gevallen waarin het Reglement niet voorziet

De raad van bestuur van de Vennootschap is bevoegd in de gevallen waarin het Reglement niet voorziet een beslissing te nemen, met inachtneming van eventueel toepasselijke wettelijke bepalingen.

Artikel 40 Inwerkingtreding

1. Het Reglement treedt in werking op 1 november 2010.
2. Het Reglement vervangt met ingang van 1 november 2010 het Ballast Nedam Reglement inzake Voorwetenschap 2007.

Artikel 41 Wijzigingen

Bepalingen van het Reglement kunnen worden gewijzigd en aangevuld bij besluit van de raad van bestuur van de Vennootschap. Dit besluit heeft de goedkeuring van de raad van commissarissen van de Vennootschap. Wijzigingen en aanvullingen zijn van kracht vanaf het moment dat zij bekend zijn gemaakt, tenzij bij de bekendmaking een latere datum wordt aangegeven.

Artikel 42 Toepasselijk recht

Op het Reglement is Nederlands recht van toepassing.

BIJLAGE A

Definities

In het Reglement hebben de hieronder opgesomde begrippen, waarvan de beginletter steeds met een hoofdletter wordt geschreven, de daarachter weergegeven betekenissen.

Aandelen	:	<ul style="list-style-type: none">a. verhandelbare aandelen als bedoeld in artikel 79 lid 1 Boek 2 Burgerlijk Wetboek;b. certificaten van aandelen of andere met certificaten van aandelen gelijk te stellen verhandelbare waardebewijzen;c. andere verhandelbare waardebewijzen, niet zijnde opties als bedoeld onder d., ter verwerving van de onder a. of b. bedoelde aandelen resp. waardebewijzen;d. opties ter verwerving van de onder a. en b. bedoelde aandelen resp. waardebewijzen
Aangewezen Werknemers	:	Werknemers, niet zijnde Leidinggevenden, die uit hoofde van de uitoefening van hun werk, beroep of functie toegang hebben tot Voorwetenschap en als zodanig zijn aangewezen door de Centrale Functionaris
AFM	:	De Stichting Autoriteit Financiële Markten
Ballast Nedam Financiële Instrumenten	:	Financiële Instrumenten uitgegeven door, dan wel betrekking hebbende op, de Vennootschap
Bestuurders	:	De personen die deel uitmaken van het statutaire orgaan belast met het bestuur van de Vennootschap
Centrale Functionaris	:	De functionaris bedoeld in artikel 21 van het Reglement
Commissarissen	:	De personen die deel uitmaken van het statutaire orgaan belast met het toezicht op het bestuur van de Vennootschap
Financiële Instrumenten	:	(certificaten van) aandelen of andere financiële instrumenten in de zin van artikel 1:1 van de WFT j° artikel 5:53 lid 3 van de WFT die zijn toegelaten tot de handel: <ul style="list-style-type: none">(i) op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit in Nederland of een andere Lidstaat of waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd, dan wel(ii) op een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem in een staat die geen Lidstaat is of waarvoor toelating tot die handel is

aangevraagd
(iii)

- Gelieerde Financiële Instrumenten : Financiële Instrumenten uitgegeven door een rechtspersoon, vennootschap of andere entiteit:
- a. waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden of waarin de Vennootschap een deelneming heeft als bedoeld in artikel 24c Boek 2 Burgerlijk Wetboek, en waarvan de meest recent vastgestelde omzet tenminste 10% van de geconsolideerde omzet van de Vennootschap bedraagt; of
 - b. die rechtstreeks of middellijk meer dan 25% van het kapitaal van de Vennootschap verschaft
- Gelieerde Personen :
- a. echtgenoten, geregistreerde partners of levensgezellen van, of andere personen die op daarmee vergelijkbare wijze samenleven met, een Bestuurder, een Commissaris of een Leidinggevende;
 - b. kinderen van een Bestuurder, een Commissaris of een Leidinggevende, die onder diens gezag vallen of die onder curatele zijn gesteld en waarvoor een Bestuurder, een Commissaris of een Leidinggevende als curator is benoemd;
 - c. andere bloed- of aanverwanten van een Bestuurder, Commissaris of Leidinggevende, die op de Transactiedatum tenminste een jaar met hem of haar een gemeenschappelijke huishouding hebben gevoerd;
 - d. rechtspersonen, trusts als bedoeld in artikel 1 onder c van de Wet toezicht trustkantoren of personenvennootschappen (i) waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een Bestuurder, Commissaris of een Leidinggevende of bij een persoon als bedoeld in onderdelen a. tot en met c., (ii) die onder de zeggenschap staan van een Bestuurder, Commissaris of een Leidinggevende of een persoon als bedoeld in de onderdelen a. tot en met c., (iii) die zijn opgericht ten gunste van een Bestuurder, Commissaris of een Leidinggevende of een persoon als bedoeld in onderdelen a. tot en met c., of (iv) waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een Bestuurder, Commissaris of een Leidinggevende of een persoon als bedoeld in onderdelen a. tot en met c.
- Gelieerde Uitgevende Instelling : Een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan (certificaten van) aandelen (of met certificaten van aandelen gelijk te stellen verhandelbare waardebewijzen) zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt:

		<ul style="list-style-type: none"> a. waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden of waarin de Vennootschap een deelneming heeft als bedoeld in artikel 24c Boek 2 Burgerlijk Wetboek, en waarvan de meest recent vastgestelde omzet tenminste 10% van de geconsolideerde omzet van de Vennootschap bedraagt; of b. die rechtstreeks of middellijk meer dan 25% van het kapitaal van de Vennootschap verschaft
Gesloten Periode	:	<ul style="list-style-type: none"> a. de periode van 2 maanden voorafgaande aan de eerste publicatie van de jaarcijfers van de Vennootschap; b. de periode van 3 weken voorafgaande aan de eerste publicatie van de kwartaal- of halfjaarcijfers van de Vennootschap
Grondstofderivaten	:	Grondstofderivaten zijn Financiële Instrumenten waarvan de waarde mede wordt bepaald door de waarde van de grondstoffen waarop zij betrekking hebben
Leidinggevend	:	Werknemers, niet zijnde Bestuurders of Commissarissen, die een leidinggevende functie hebben en uit dien hoofde de bevoegdheid hebben om besluiten te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van de Vennootschap en die regelmatig de beschikking over Voorwetenschap kunnen hebben
Lidstaat	:	Een staat die lid is van de Europese Unie alsmede een staat, niet zijnde een lidstaat van de Europese Unie, die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte
Nederlandse Corporate Governance Code	:	De gedragscode aangewezen in de in artikel 391 lid 5 Boek 2 Burgerlijk Wetboek bedoelde algemene maatregel van bestuur
Overige Financiële Instrumenten	:	Financiële Instrumenten (met uitzondering van Ballast Nedam Financiële Instrumenten en Gelieerde Financiële Instrumenten), voor zover die door de raad van commissarissen in overleg met de raad van bestuur van de Vennootschap zijn aangewezen dan wel door de Centrale Functionaris zijn bepaald overeenkomstig het Reglement
Overige Werknemers	:	Werknemers, niet zijnde Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevend of Aangewezen Werknemers
Persoonsgegevens	:	Gegevens betreffende een identificeerbare natuurlijke persoon
Reglement	:	Het Ballast Nedam Reglement Inzake

Voorwetenschap 2010

Register	:	Het register bedoeld in artikel 27 van het Reglement
Stemmen	:	Stemmen die op Aandelen kunnen worden uitgebracht, met inbegrip van rechten ingevolge een overeenkomst tot verkrijging van stemmen
Transactiedatum	:	De datum waarop een Transactie wordt Verricht
Vennootschap	:	Ballast Nedam N.V., statutair gevestigd te Nieuwegein
Verrichten van Transacties	:	Het direct of indirect, voor eigen rekening of voor rekening van een ander, kopen of verkopen van, of het verrichten van een andere rechtshandeling strekkende tot verkrijging of vervreemding van Financiële Instrumenten
Voorwetenschap	:	<p>a. met betrekking tot Financiële Instrumenten, niet zijnde Grondstofderivaten is Voorwetenschap bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op de rechtspersoon, vennootschap of instelling waarop de Financiële Instrumenten betrekking hebben of op de handel in deze Financiële Instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten</p> <p>b. met betrekking tot Grondstofderivaten is Voorwetenschap bekendheid met niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een of meer van die Grondstofderivaten, van welke informatie beleggers in die Grondstofderivaten bekendmaking mogen verwachten op grond van marktpraktijken die gebruikelijk zijn op de gereguleerde markt waarop die Grondstofderivaten worden verhandeld. Van informatie waarvan beleggers bekendmaking mogen verwachten is sprake indien deze van dien aard is dat deze:</p> <p>(i) routinematig beschikbaar wordt gesteld aan de beleggers in die Financiële Instrumenten;</p> <p>(ii) openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig de met betrekking tot de desbetreffende gereguleerde markt of de multilaterale handelsfaciliteit geldende wettelijke voorschriften of volgens de op die gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit gehanteerde marktregels, overeenkomsten of gangbare gewoonten</p>

- Werknemers : Een ieder die in dienst is van, of anderszins in een gezagsverhouding staat tot, de Vennootschap of een dochter- of groepsmaatschappij van de Vennootschap, ongeacht de duur van het dienstverband, alsmede Bestuurders, Commissarissen, en Leidinggevenden, en waaronder in elk geval ook begrepen Aangewezen Werknemers en Overige Werknemers
- WFT : Wet op het financieel toezicht

BIJLAGE B

De Vennootschap stelt de Bestuurders, Commissarissen, Leidinggevenden en Aangewezen Werknemers, alsmede alle overige bij de Vennootschap werkzame personen die op regelmatige of incidentele basis kennis kunnen hebben van Voorwetenschap op de hoogte van de verbodsbepalingen van afdeling 5.4.2 (Regels ter voorkoming van marktmisbruik) van de WFT en de hoogte van de sancties die op overtreding van die verbodsbepalingen zijn gesteld. De genoemde sancties gelden per 1 november 2010.

Verbodsbepalingen

Verbod van artikel 5:56 lid 1 WFT

Het is een ieder die behoort tot een in artikel 5:56 lid 2 WFT genoemde categorie personen verboden om gebruik te maken van voorwetenschap door een transactie te verrichten of te bewerkstellingen:

- a. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26 lid 1 WFT is verleend of een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 WFT, of waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd;
- b. in of vanuit Nederland in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt in een andere lidstaat of die zijn toegelaten tot de handel op een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem in een staat die geen lidstaat is, of in financiële instrumenten waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd;
- c. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is in financiële instrumenten, niet zijnde financiële instrumenten als bedoeld onder a of b, waarvan de waarde mede wordt bepaald door de onder a of b bedoelde financiële instrumenten; of
- d. in of vanuit een andere lidstaat in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 WFT.

Artikel 5:56 lid 2 WFT

De in artikel 5:56 lid 1 WFT bedoelde categorieën zijn:

- a. personen die over voorwetenschap beschikken vanwege het feit dat zij het dagelijks beleid bepalen of mede bepalen dan wel toezicht houden op het beleid en de algemene gang van zaken van de uitgevende instelling¹, waarop de voorwetenschap betrekking heeft;
- b. personen die over voorwetenschap beschikken vanwege het feit dat zij beschikken over een gekwalificeerde deelneming in de uitgevende instelling of een uitgevende instelling

¹ Met "uitgevende instelling" wordt bedoeld een rechtspersoon, vennootschap of instelling die financiële instrumenten heeft uitgegeven als bedoeld in artikel 5:56 lid 1 sub a of b WFT, of degene op wiens voorstel een koopovereenkomst inzake een financieel instrument, niet zijnde een effect, tot stand is gekomen.

die financiële instrumenten heeft uitgegeven als bedoeld in artikel 5:56 lid 1 sub c WFT waarop de voorwetenschap betrekking heeft;

- c. personen die toegang hebben tot voorwetenschap uit hoofde van de uitoefening van werk, beroep of functie;
- d. personen die over voorwetenschap beschikken uit hoofde van betrokkenheid bij strafbare feiten.

Artikel 5:53 lid 1 WFT

Voorwetenschap is bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling als bedoeld in artikel 5:53 lid 4 sub a WFT waarop de financiële instrumenten betrekking hebben of omtrent de handel in deze financiële instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de financiële instrumenten of op de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten.

Met betrekking tot grondstoffenderivaten is voorwetenschap bekendheid met niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een of meer grondstoffenderivaten, van welke informatie beleggers in die grondstoffenderivaten bekendmaking mogen verwachten op grond van marktpraktijken die gebruikelijk zijn op de gereguleerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26 lid 1 WFT, is verleend of de multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 WFT, waarop die grondstofderivaten worden verhandeld. Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur kunnen marktpraktijken als bedoeld in de vorige volzin worden aangewezen.

Verbod van artikel 5:56 lid 3 WFT

Het is een ieder die niet behoort tot een in artikel 5:56 lid 2 WFT genoemde categorie en die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt, verboden om gebruik te maken van die voorwetenschap door:

- a. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in artikel 5:56 lid 1 sub a WFT;
- b. in of vanuit Nederland een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in artikel 5:56 lid 1 sub b WFT;
- c. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in artikel 5:56 lid 1 sub c WFT; of
- d. in of vanuit een ander lidstaat een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in artikel 5:56 lid 1 sub d WFT.

Verbod van artikel 5:56 lid 7 WFT

Het is verboden om gebruik te maken van voorwetenschap door te trachten een transactie te verrichten of te bewerkstelligen als bedoeld in artikel 5:56 lid 1 WFT.

Verbod van artikel 5:57 lid 1 WFT

Het is een ieder die behoort tot een in artikel 5:56 lid 2 sub a, b of d WFT bedoelde categorie alsmede een ieder die beschikt over voorwetenschap en behoort tot de in artikel 5:56 lid 2 sub c WFT bedoelde categorie verboden om in of vanuit een in artikel 5:56 lid 1 sub a, b, c of d WFT bedoelde staat, voor zover het financiële instrumenten betreft als bedoeld in het betreffende onderdeel:

- a. de informatie waarop zijn voorwetenschap betrekking heeft aan een derde mee te delen, anders dan in de normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie; of
- b. een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten transacties te verrichten of te bewerkstelligen in die financiële instrumenten.

Verbod van artikel 5:57 lid 2 WFT

Het verbod, bedoeld in artikel 5:57 lid 1 WFT, is van overeenkomstige toepassing op ieder ander die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt.

Verbod van artikel 5:58 lid 1 WFT

Het is verboden om in of vanuit een in artikel 5:56 lid 1 sub a, b of d WFT bedoelde staat telkens voor zover het financiële instrumenten betreft als bedoeld in het desbetreffende onderdeel:

- a. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat of te duchten is met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van die financiële instrumenten, tenzij degene die de transactie of handelsorder heeft verricht of bewerkstelligd, aantoont dat zijn beweegreden om de transactie of handelsorder te verrichten of te bewerkstelligen gerechtvaardigd is en dat de transactie of handelsorder in overeenstemming is met de gebruikelijke marktpraktijk op de desbetreffende gereguleerde markt of de desbetreffende multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 WFT;
- b. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen teneinde de koers van die financiële instrumenten op een kunstmatig niveau te houden, tenzij degene die de transactie of handelsorder heeft verricht of bewerkstelligd, aantoont dat zijn beweegreden om de transactie of handelsorder te verrichten of te bewerkstelligen gerechtvaardigd is en dat de transactie of handelsorder in overeenstemming is met de gebruikelijke marktpraktijk op de desbetreffende gereguleerde markt of de desbetreffende multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 WFT;
- c. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen waarbij gebruik wordt gemaakt van bedrog of misleiding; of
- d. informatie te verspreiden waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat of te duchten is met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van financiële instrumenten, terwijl de verspreider van die informatie weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat die informatie onjuist of misleidend is.

Bestuursrechtelijke sancties

Sanctie van artikel 1:79 WFT

De AFM kan een last onder dwangsom opleggen terzake van een overtreding van voorschriften gesteld ingevolge artikel 5:58 lid 1 WFT.

Sanctie van artikel 1:80 WFT

De AFM kan een bestuurlijke boete opleggen terzake van overtreding van de voorschriften gesteld ingevolge artikelen 5:56 lid 1, lid 3 en lid 7, 5:57 lid 1 en 5:58 lid 1 WFT.

Het bedrag van de bestuurlijke boete wordt bepaald bij algemene maatregel van bestuur. Dit is het Besluit bestuurlijke boetes financiële sector.

De hoogte van de boete per afzonderlijke overtreding bedraagt ten hoogste EUR 4.000.000. Indien tijdens het plegen van de overtreding nog geen vijf jaren zijn verlopen sedert het opleggen van een bestuurlijke boete aan de overtreder ter zake van eenzelfde overtreding, wordt het bedrag als bedoeld in de eerste volzin van de bestuurlijke boete voor een afzonderlijke overtreding verdubbeld. De AFM kan tevens de hoogte van de bestuurlijke boete vaststellen op ten hoogste twee keer het bedrag van het voordeel dat de overtreder door de overtreding heeft verkregen indien diens voordeel groter is dan EUR 2.000.000.

Het basisbedrag voor overtreding van de voorschriften gesteld ingevolge artikel 5:56 leden 1, 3 en 7 WFT, artikel 5:57 lid 1 WFT en artikel 5:58 lid 1 WFT bedraagt EUR 2.000.000. De AFM verlaagt of verhoogt het basisbedrag met ten hoogste 50% indien de ernst of duur van de overtreding een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt. De AFM verlaagt of verhoogt tevens het basisbedrag met ten hoogste 50% indien de mate van verwijtbaarheid van de overtreder een dergelijke verlaging of verhoging rechtvaardigt.

De AFM houdt bij het vaststellen van een bestuurlijke boete rekening met de draagkracht van de overtreder en kan op deze grond de bestuurlijke boete verlagen met maximaal 100%.

Openbaarmaking

De AFM kan een openbare waarschuwing uitvaardigen, indien nodig onder vermelding van de overwegingen die tot die waarschuwing hebben geleid, bij overtreding van een van de hiervoor genoemde verbodsbepalingen. In beginsel geschiedt het uitvaardigen van een openbare waarschuwing niet eerder dan nadat vijf werkdagen zijn verstreken na de dag waarop de betrokken persoon in kennis is gesteld van het besluit. Echter, indien bescherming van de belangen die de WFT beoogt te beschermen geen uitstel toelaat, kan de toezichthouder, in afwijking van het voorgaande, onverwijld een openbare waarschuwing uitvaardigen.

De AFM maakt een besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete ingevolge de WFT na bekendmaking openbaar, onder meer indien de bestuurlijke boete is opgelegd terzake van overtreding van een van de hiervoor genoemde verbodsbepalingen. De openbaarmaking van het besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete geschiedt niet eerder dan nadat vijf werkdagen

zijn verstreken na de dag waarop het besluit aan de betrokken persoon bekend is gemaakt. Indien de openbaarmaking van het besluit in strijd is of zou kunnen komen met het doel van het door de toezichthouder uit te oefenen toezicht op de naleving van de WFT blijft deze achterwege. Onverminderd het voorgaande maakt de AFM een besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete ingevolge de WFT openbaar, nadat het rechtens onaantastbaar is geworden, tenzij de openbaarmaking van het besluit in strijd is of zou kunnen komen met het doel van het door de toezichthouder uit te oefenen toezicht op de naleving van de WFT.

De AFM maakt een besluit tot het opleggen van een last onder dwangsom ingevolge de WFT openbaar wanneer een dwangsom wordt verbeurd, tenzij de openbaarmaking van het besluit in strijd is of zou kunnen komen met het doel van het door de toezichthouder uit te oefenen toezicht op de naleving van de WFT.

Indien bescherming van de belangen die de WFT beoogt te beschermen geen uitstel toelaat, kan de AFM, in afwijking van het voorgaande, onverwijld overgaan tot openbaarmaking van een besluit tot het opleggen van een bestuurlijke boete onderscheidenlijk een last onder dwangsom.

Strafrechtelijke sancties

Overtreding van de artikelen 5:56 leden 1, 3 en 7, 5:57 lid 1 en 5:58 lid 1 WFT is een economisch delict als bedoeld in artikel 1 onder 3° van de Wet op de economische delicten.

Op grond van artikel 5:54 WFT j^o. artikel 6 van de Wet op de economische delicten wordt een delict als hierboven bedoeld gestraft met een gevangenisstraf van ten hoogste twee jaren, taakstraf of geldboete van de vierde categorie. De hoogte van een boete van de vierde categorie bedraagt EUR 19.000 (dit bedrag wordt elke twee jaar aangepast aan de ontwikkeling van de consumentenprijsindex sinds de vorige aanpassing van dit bedrag: de laatste aanpassing van dit bedrag heeft plaatsgevonden op 1 januari 2010).

Indien de waarde van de goederen, waarmee of met betrekking tot welke het economisch delict is begaan, of die geheel of gedeeltelijk door middel van het economisch delict zijn verkregen, hoger is dan het vierde gedeelte van het maximum van deze geldboete, kan een geldboete worden opgelegd van de naast hogere categorie. Deze verhoging is onverminderd de bepaling van artikel 23 lid 7 Wetboek van strafrecht. Artikel 23 lid 7 Wetboek van strafrecht bepaalt dat bij veroordeling van een rechtspersoon een geldboete van de naast hogere categorie kan worden opgelegd. De hoogte van een boete van de vijfde categorie bedraagt EUR 76.000 en de hoogte van een boete van de zesde categorie bedraagt EUR 760.000 (deze bedragen worden elke twee jaar aangepast aan de ontwikkeling van de consumentenprijsindex sinds de vorige aanpassing van deze bedragen: de laatste aanpassing heeft plaatsgevonden op 1 januari 2010).

Op grond van artikel 6 lid 2 Wet op de economische delicten kunnen bovendien (i) bijkomende straffen en (ii) maatregelen worden opgelegd. Bijkomende straffen staan vermeld in artikel 7 Wet op de economische delicten en maatregelen staan vermeld in artikel 8 Wet op de economische delicten.

Sanctie van artikel 67 Wetboek van strafvordering:

Op grond van artikel 67 Wetboek van strafvordering kan er een bevel tot voorlopige hechtenis gegeven worden in geval van verdenking van een misdrijf als omschreven in de artikelen 5:56, 5:57 en 5:58 WFT.

Overige sancties**Sanctie van artikel 38 Reglement 2010:**

De Vennootschap respectievelijk de werkgever behoudt zich het recht voor om in het geval van overtreding van een of meer bepalingen van het Reglement alle sancties op te leggen die zij of hij op grond van de wet en/of de (arbeids)overeenkomst met de betrokkene mag treffen, waaronder begrepen beëindiging van de (arbeids)overeenkomst met de betrokkene, al dan niet op staande voet.